

Bénéficiez des avantages de la gestion active

avec J.P. Morgan Asset Management

Les avantages de la gestion active ne font aucun doute.

Face aux imperfections des marchés, les gestionnaires actifs compétents ne manquent pas d'opportunités pour surperformer.

Dans les conditions de marché actuelles, où les prix des actifs ne sont plus dopés par des taux d'intérêt proches de zéro, les opportunités semblent particulièrement attrayantes. Aujourd'hui, alors que la marée descend, elle révèle un paysage d'investissement dans lequel la recherche fondamentale compte plus que jamais.

Selon nous, les stratégies de gestion active devraient jouer un rôle essentiel dans la construction des portefeuilles à long terme. C'est pourquoi nous pensons qu'il est temps pour vous de bénéficier des avantages de la gestion active.



1. Surperformance

Les marchés internationaux et mondiaux présentent des imperfections et des inefficiences.

Que ce soit pour trouver des titres sous-évalués, déceler les tendances sectorielles avant qu'elles ne se généralisent ou rechercher des sources de rendement non corrélées dans des portefeuilles multi-actifs, la capacité des gestionnaires actifs à découvrir des informations en temps réel et à agir en conséquence peut constituer un avantage considérable. Les stratégies passives, en revanche, imposent d'investir dans tous les titres qui composent l'indice, et ce que leur valorisation soit intéressante ou non.

Recherchez des gestionnaires actifs qui disposent des ressources nécessaires pour acquérir un avantage informationnel grâce à une recherche fondamentale rigoureuse et qui ont démontré leur capacité à surperformer systématiquement grâce à cet avantage.

La connaissance est un pouvoir qui n'est pas à la portée de tout le monde.



2. Gestion du risque

La gestion active peut aider les investisseurs à mieux gérer les risques d'investissement dans leurs portefeuilles, notamment les risques qui ne sont pas rémunérés.

Les stratégies passives, de par leur nature, exposent les investisseurs à tous les risques indiciaires, que ces risques soient susceptibles d'être rémunérés ou non. Vous êtes tous exposés, quoi qu'il arrive.

Prenons l'exemple de l'indice S&P 500 américain. Environ 80 % des rendements de l'indice sont à porter au crédit des « Sept magnifiques », sept méga-capitalisations technologiques, depuis le début de 2023. En juillet 2024, le secteur technologique représentait bien plus de 30 % de la capitalisation boursière totale du S&P 500, soit la proportion la plus élevée depuis la bulle Internet du début des années 2000 (source, J.P. Morgan Asset Management *Guide des marchés - Europe*. Données au 30 août 2024).

Citons également les indices obligataires, où les pondérations les plus importantes sont attribuées aux émetteurs les plus endettés, et non aux plus solvables. De plus, certains segments du marché obligataire,

comme la dette des marchés émergents, peuvent inclure des expositions à des émetteurs plus risqués qui, dans l'idéal, doivent être analysés en profondeur par des investisseurs spécialisés.

Pour les investisseurs passifs, ces écarts involontaires entre les indices et l'exposition au risque sont inévitables. Toutefois, parier sur les gagnants d'hier ou récompenser les plus gros emprunteurs n'est peut-être pas la meilleure stratégie à suivre à long terme. Les gestionnaires actifs peuvent ajuster la répartition des portefeuilles en fonction de l'évolution des marchés ou anticiper leur évolution future.

Il est important de progresser de cette manière, notamment lorsque les événements géopolitiques, les fluctuations des taux de change et les évolutions réglementaires ont des impacts substantiels sur les prix des actifs.

Les gestionnaires actifs sont naturellement tournés vers l'avenir. Les stratégies passives sont à l'inverse naturellement tournées vers le passé.



3. Perspectives d'investissement

Sachant que la plupart des stratégies passives se limitent à détenir les titres de l'indice de référence, elles passent à côté des gains qui pourraient être obtenus en investissant dans des titres qui *ne font pas* partie de l'indice de référence.

L'indice MSCI Emerging Markets, par exemple, ne couvre que 85 % du marché investissable, excluant les petites capitalisations et accordant une large place à la Chine.

Les gestionnaires actifs peuvent utiliser leur avantage informationnel pour investir dans des sociétés ou des titres porteurs qui n'ont pas encore été intégrés à un indice, ou dans des sociétés redevenues performantes qui en sont sorties. À l'inverse, ils peuvent choisir de ne pas détenir une société qui figure également dans l'indice de référence.

Ils peuvent identifier des thèmes ou des tendances et agir en conséquence dès qu'ils apparaissent, alors que les stratégies passives ne se rééquilibrent que périodiquement, et lorsqu'elles le font, elles s'appuient sur des informations obsolètes.

S'il est bien géré, l'accès à l'ensemble des opportunités d'investissement peut changer la donne, mais il exige un bon jugement et une portée mondiale.

L'avantage J.P. Morgan Asset Management

L'argument en faveur de l'inclusion de stratégies actives dans les portefeuilles est convaincant. Si l'on ajoute à cela la taille, l'expertise et la culture active de J.P. Morgan Asset Management, l'argument est encore plus convaincant.

1. Notre dimension. Votre avantage concurrentiel.

La dimension de J.P. Morgan Asset Management n'est pas seulement une statistique : c'est un avantage stratégique. Notre présence sur quatre continents, dans 16 pays et sur 76 marchés nous permet d'acquérir l'expérience sur le terrain indispensable pour bien appréhender les spécificités des secteurs, des marchés et des entreprises ou des émetteurs ((source de toutes les informations sur les entreprises : J.P. Morgan Asset Management, données au 30 juin 2024).

Nous pouvons compter sur plus de 1 300 gestionnaires de portefeuille, experts en investissement et analystes sur le marché qui mettent à profit leur expertise pour découvrir des actions ou des obligations sous-cotées, prendre des décisions descendantes en matière d'allocation régionale et sectorielle, déterminer les expositions en termes de duration et de spread et mettre en œuvre des décisions stratégiques et tactiques d'allocation d'actifs dans l'ensemble de nos portefeuilles.

Nous disposons également des ressources de trading et des relations de marché nécessaires pour saisir rapidement les opportunités, un avantage qui nous est conféré par notre appartenance à l'un des plus grands groupes bancaires au monde.

Enfin, nos investisseurs ont accès à une plateforme d'investissement unique et de pointe (Spectrum), qui permet de partager nos recherches à l'échelle de l'entreprise entre nos équipes d'experts en placement et fournit des outils de gestion de portefeuille avancés et des capacités de trading optimisées par l'intelligence artificielle (IA) pour aider à concrétiser nos idées de placement dans vos portefeuilles.

Le résultat ? Un avantage concurrentiel fiable.



Capacités de recherche

Nous utilisons nos capacités de recherche pour tirer parti des imperfections et de l'inefficacité du marché et repérer les titres les plus porteurs à long terme, en les transformant en opportunités de surperformer dans nos portefeuilles actifs.

Nous investissons chaque année plus de 500 millions de dollars dans nos capacités technologiques afin de garantir que nous pouvons continuer à créer des portefeuilles optimisés pour vous aider à atteindre vos objectifs à long terme.

2. Nos informations. Votre avantage.

Depuis les années 1980, J.P. Morgan Asset Management est parvenu à constituer une formidable équipe d'analystes. Avec plus de 380 analystes dédiés à toutes les classes d'actifs, nous produisons des recherches exclusives qui dynamisent les performances de nos portefeuilles actifs.

Nous considérons le poste d'analyste comme une carrière et non comme un tremplin. Nos analystes sont évalués et rémunérés en fonction des décisions qu'ils prennent. Cette responsabilité favorise des échanges plus transparents pour la recherche d'idées de placement que nos gestionnaires de portefeuille peuvent ensuite utiliser pour sélectionner les titres les plus porteurs pour nos portefeuilles.

Cette recherche ne se limite pas à analyser des chiffres ; elle vise à faire le lien entre les tendances qui façonnent les secteurs, et même les classes d'actifs. En collaboration avec des équipes internationales, nos analystes définissent les cadres permettant d'identifier les gagnants et les perdants probables à long terme dans leurs secteurs d'activité.

Parallèlement, ils échangent avec des milliers de dirigeants d'entreprises, d'experts du secteur et d'acteurs locaux pour obtenir des informations qui ne peuvent pas être obtenues à partir des seules données publiques. C'est essentiel lorsque l'utilisation à grande échelle de l'IA implique que la plupart des gens utilisent les mêmes données. Seuls les investisseurs capables d'associer l'IA avec des données exclusives et qualitatives en exploiteront pleinement tout le potentiel. Rien ne remplace le contact humain. C'est le véritable facteur qui fera la différence et la base du succès à long terme.

Doté d'un budget de recherche annuel de 420 millions de dollars qui couvre plus de 4 600 entreprises, notre réseau nous aide à mettre au jour les informations qui pourraient échapper à d'autres. Aucun algorithme ne peut remplacer ce travail, mais il peut être amélioré grâce aux informations qu'il fournit.



Équipes de recherche

Qu'il s'agisse d'une entreprise technologique peu connue en Asie du Sud-est ou d'un fournisseur d'énergie durable en Amérique latine, nos équipes de recherche sont constamment à la recherche de placements susceptibles de générer de la valeur à long terme.

Le réseau mondial d'analystes de J.P. Morgan Asset Management organise plus de 10 000 réunions d'entreprises chaque année à la recherche d'opportunités intéressantes à long terme.

3. Notre philosophie. Votre conviction.

Notre philosophie d'investissement est tournée vers le long terme. Il faut souvent compter des années pour générer de la valeur.

Pour nous, le plus important est de nous concentrer sur les domaines dans lesquels nous excellons tout en réduisant les risques dans les domaines pour lesquels nous n'avons pas l'expertise nécessaire. Cette approche exige de la discipline, en particulier lorsqu'il s'agit de gérer des risques qui ne sont pas rémunérés.

Nous nous concentrons sur notre avantage en tant que gestionnaire véritablement actif (recherche de titres spécifiques) afin que la performance à long terme soit déterminée par notre expertise plutôt que par les mouvements généraux du marché. Notre objectif est de mettre à profit notre avantage informationnel pour garantir des rendements supérieurs à nos clients.



Stratégies actives

Nos stratégies actives sont conçues pour minimiser les risques non rémunérés tout en nous concentrant sur les domaines dans lesquels nous avons un avantage compétitif afin de construire des portefeuilles plus solides et performants à long terme.

Notre approche a fait ses preuves, puisque 87 % des actifs de nos fonds à long terme ont surperformé le rendement médian de leur groupe de référence au cours des 10 dernières années (au 30 juin 2024).*

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des rendements actuels ou futurs.

* Pourcentage des actifs sous gestion des fonds communs de placement et des ETF actifs dans les fonds classés dans le 1er ou le 2e quartile : Tous les classements par quartile, les catégories de pairs attribuées et les valeurs d'actifs utilisées pour établir ces classements proviennent des fournisseurs spécialisés dans la notation des fonds. Les classements par quartile sont basés sur le rendement absolu net de frais de chaque fonds. Le cas échéant, les fournisseurs spécialisés dans la notation des fonds convertissent la valeur des actifs en dollars américains. Le pourcentage des actifs sous gestion est basé sur la performance du fonds et les classements associés au niveau de la classe d'actions pour les fonds domiciliés aux États-Unis, au niveau d'une « classe d'actions principale » pour représenter le classement par quartile pour les fonds du Royaume-Uni, du Luxembourg et de la RAS de Hong Kong et au niveau du fonds pour tous les autres fonds. Les données sur les performances auraient pu être différentes si toutes les catégories d'actions avaient été retenues. La « Classe d'actions principale » désigne la classe d'actions C pour les fonds européens et la classe d'actions Acc pour les fonds de la RAS de Hong Kong et de Taiwan. Si ces classes d'actions ne sont pas disponibles, la classe d'actions la plus ancienne est utilisée comme classe d'actions principale. En raison d'un changement de méthodologie entré en vigueur le 30 septembre 2023, les résultats antérieurs incluent tous les actifs des fonds communs de placement à long terme et excluent les actifs des ETF actifs.

Le pouvoir de construire des portefeuilles plus solides

Les stratégies de gestion active dans vos portefeuilles ont largement apporté la preuve de leur efficacité, mais pour tirer véritablement parti des avantages de la gestion active, vous avez besoin d'un partenaire qui allie une dimension mondiale, une expertise approfondie, une vaste expérience et un engagement envers vous.

Notre engagement envers votre réussite n'est pas seulement un résultat : c'est un élément essentiel de notre identité, et ce, depuis plus d'un siècle.

Nous sommes là pour vous aider à atteindre vos objectifs d'investissement et à vous apporter une valeur qui ne se limite pas à des chiffres ou à des produits. Il s'agit de vous donner le pouvoir et la perspective nécessaires pour construire des portefeuilles plus solides.

Cette communication commerciale et les opinions qu'elle contient ne constituent en aucun cas un conseil en vue d'acheter ou de céder un quelconque investissement ou intérêt y afférent. Toute décision fondée sur la base des informations contenues dans ce document sera prise à l'entière discrétion du lecteur. Les analyses présentées dans ce document sont le fruit des recherches menées par J.P. Morgan Asset Management, qui a pu les utiliser à ses propres fins. Les résultats de ces recherches sont mis à disposition en tant qu'informations complémentaires et ne reflètent pas nécessairement les opinions de J.P. Morgan Asset Management. Sauf mention contraire, toutes les données chiffrées, prévisions, opinions, informations sur les tendances des marchés financiers ou techniques et stratégies d'investissement mentionnées dans le présent document sont celles de J.P. Morgan Asset Management à la date de publication du présent document. Elles peuvent être modifiées sans que vous n'en soyez avisé. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer en fonction des conditions de marché et des conventions fiscales et les investisseurs ne sont pas assurés de recouvrer l'intégralité du montant investi. L'évolution des taux de change peut avoir un effet négatif sur la valeur, le prix ou les revenus des produits ou des investissements étrangers sous-jacents. La performance et les rendements passés ne constituent pas une indication fiable des résultats futurs. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs des investissements seront effectivement atteints. J.P. Morgan Asset Management est le nom commercial de la division de gestion d'actifs de J.P. Morgan Chase & Co et son réseau mondial d'affiliés. Dans les limites autorisées par la loi, vos conversations sont susceptibles d'être enregistrées et vos communications électroniques contrôlées dans le but de vérifier leur conformité à nos obligations juridiques et réglementaires et à nos polices internes. Les données personnelles seront collectées, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité disponible sur le site www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Certains produits peuvent être interdits dans votre juridiction ou leur commercialisation soumise à restrictions. Il est dès lors de la responsabilité de chaque lecteur d'observer scrupuleusement les lois et réglementations de la juridiction concernée. Avant toute décision d'investissement, il incombe aux investisseurs de s'informer des conséquences potentielles d'un investissement dans le ou les produit(s) concerné(s) sur le plan juridique, réglementaire et fiscal. Les actions ou autres intérêts ne peuvent être, directement ou indirectement, offerts à ou achetés par un ressortissant américain. Toutes les transactions doivent être fondées sur le document d'information clé (DIC) et le plus récent prospectus complet. Une copie du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur et des derniers rapports périodiques des SICAVs de droit luxembourgeois et les informations relatives à la durabilité sont disponibles gratuitement en français auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. – Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris ou après de www.jpmorganassetmanagement.fr. Une synthèse des droits des investisseurs est disponible en français auprès de <https://am.jpmorgan.com/fr/droit-des-investisseurs>. J.P. Morgan Asset Management peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Ce document est diffusé en Europe (hors Royaume-Uni) par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B27900, société au capital de 10 000 000 euros. Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris. Capital social : 10 000 000 euros – Inscrite au RCS de Paris : n° 492 956 693.

LV-JPM55806 | 11/24 | FR | 09j24051102103