

**Conférence annuelle 2020**

4 février 2020 | Paris

# ETF : Mythes et Réalités

**Olivier Paquier,**  
Responsable de la distribution des ETF pour l'Europe et  
l'Amérique latine



LET'S SOLVE IT®

# J.P. Morgan Global ETF

## POINTS MARQUANTS

**55 ETF**

AU TRAVERS DE  
DIFFÉRENTES CLASSES  
D'ACTIFS ET STRATÉGIES

**\$33B**

D'ENCOURS

## PARTENARIAT ENTRE LES FONCTIONS DE LA SOCIÉTÉ

**100+**

UNE ÉQUIPE MONDIALE POUR DÉVELOPPER L'ACTIVITÉ

## INNOVATION PRODUITS DANS TOUTES LES CLASSES D'ACTIFS

**9**

Stratégies actions  
multi-factorielles

**17**

Stratégies  
obligataires et  
monétaires

**5**

Stratégies actions  
mono-factorielles

**7**

Stratégies Research  
Enhanced Index

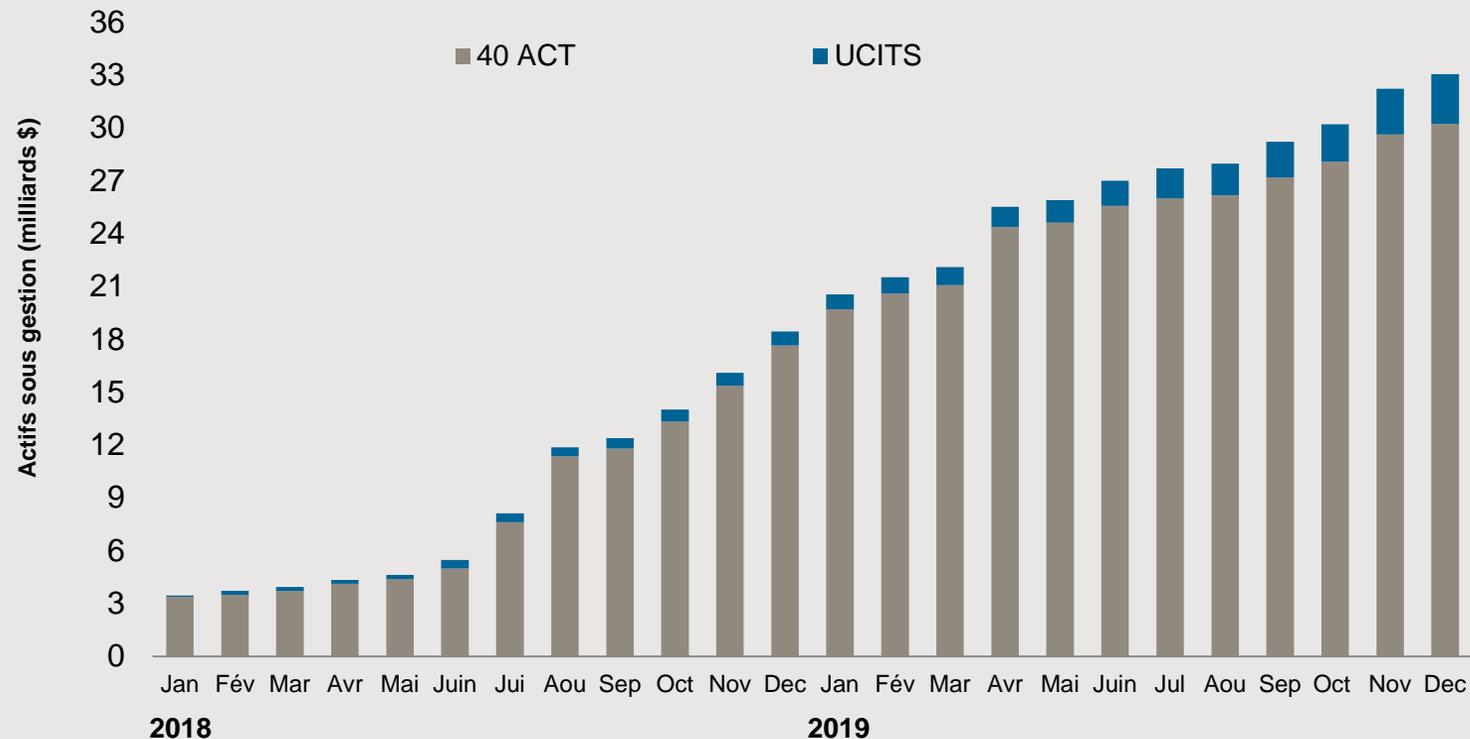
**7**

Stratégies actions  
capitalisation  
boursière

**10**

Stratégies  
alternatives

## CROISSANCE DES ENCOURS DES ETF



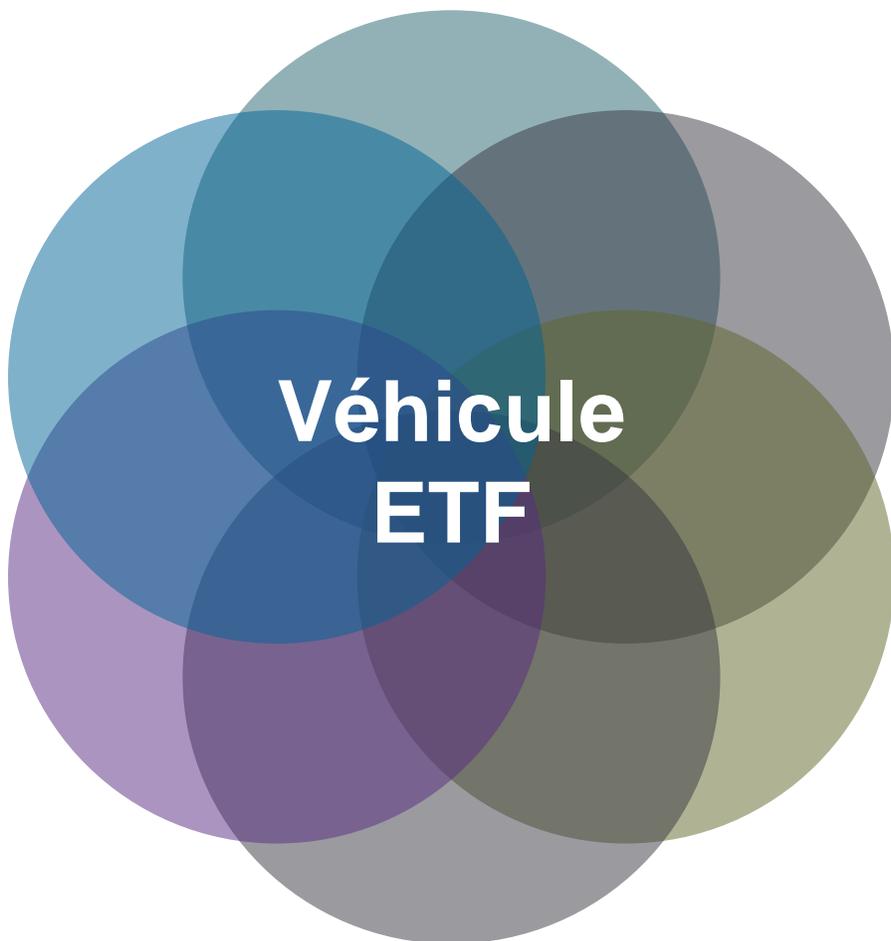
Source: J.P. Morgan Asset Management, à fin décembre 2019

# Quels vont être les moteurs de la croissance des ETF à l'avenir ?



Source: J.P. Morgan AM. Estimations à septembre 2019. Les opinions, les estimations, les prévisions, les projections et les prises de position relatives aux tendances des marchés financiers reposent sur les conditions de marché à la date de publication, reflètent notre jugement et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. Il n'y a aucune garantie qu'elles se révèlent exactes.

# Utilité de l'enveloppe ETF



<b>Facilité</b>	Accès à l'ensemble d'un marché grâce à 1 instrument
<b>Liquidité</b>	Au moins aussi liquide que le sous-jacent
<b>Transparence</b>	Communication quotidienne des positions
<b>Diversification</b>	Comblent les manques d'un portefeuille avec des centaines d'actifs sous-jacents
<b>Économique</b>	Des frais uniques peu coûteux

# La gamme d'ETF de J.P. Morgan Asset Management

		CLASSE D'ACTIFS		
		ACTIONS	OBLIGATIONS	STRATÉGIES ALTERNATIVES
STRATÉGIE	PASSIVE	US Equities <BBUS, BBUD>	1-3 EUR Govies <JE13> 1-5 UK Gilts <JG15> 1-3 US Treasuries <JU13> 0-1 US Treasuries <BBIL>  Full Curve EUR Govies <BBEG> Full Curve US Treasuries <BBTR, BBTP>	
	BETA STRATEGIQUE	US Multi-Factor <JPUS>  Global Multi-Factor <JPGL>	Risk Aware EM Debt <JPMB, JMBE, JMBA, JMBP>	Long / Short Equities <JELS, JLSE, JLSP>  Managed Futures <JPMF, JMFP, JMFE>
	ACTIVE	Global REI (ESG) <JREG> US REI (ESG) <JREU, JRUD> Europe REI (ESG) <JREE> Emerging Markets REI (ESG) <JREM>	EUR Ultra-Short <JEST> GBP Ultra-Short <JGST, JGSA> USD Ultra-Short <JPST, JPST>  EUR Corporate Bond 1-5yr REI <JR15> EUR Corporate Bond REI <JREB> USD Corporate Bond REI <JRUB>	

Source : J.P. Morgan Asset Management. A titre d'illustration uniquement.

\*Chez J.P. Morgan Asset Management, l'équipe dédiée aux stratégies à bêta stratégique s'appelle l'équipe « Quantitative Beta Strategies ».

# La gamme d'ETF de J.P. Morgan Asset Management

		CLASSE D'ACTIFS		
		ACTIONS	OBLIGATIONS	STRATÉGIES ALTERNATIVES
STRATÉGIE	PASSIVE	US Equities <BBUS, BBUD>	1-3 EUR Govies <JE13> 1-5 UK Gilts <JG15> 1-3 US Treasuries <JU13> 0-1 US Treasuries <BBIL>  Full Curve EUR Govies <BBEG> Full Curve US Treasuries <BBTR, BBTP>	
	BETA STRATEGIQUE	US Multi-Factor <JPUS>  Global Multi-Factor <JPGL>	Risk Aware EM Debt <JPMB, JMBE, JMBA, JMBP>	Long / Short Equities <JELS, JLSE, JLSP>  Managed Futures <JPMF, JMFP, JMFE>
	ACTIVE	Global REI (ESG) <JREG> US REI (ESG) <JREU, JRUD> Europe REI (ESG) <JREE> Emerging Markets REI (ESG) <JREM>	EUR Ultra-Short <JEST> GBP Ultra-Short <JGST, JGSA> USD Ultra-Short <JPST, JPST>  EUR Corporate Bond 1-5yr REI <JR15> EUR Corporate Bond REI <JREB> USD Corporate Bond REI <JRUB>	

Source : J.P. Morgan Asset Management. A titre d'illustration uniquement.

\*Chez J.P. Morgan Asset Management, l'équipe dédiée aux stratégies à bêta stratégique s'appelle l'équipe « Quantitative Beta Strategies ».

# La gamme d'ETF de J.P. Morgan Asset Management

		CLASSE D'ACTIFS		
		ACTIONS	OBLIGATIONS	STRATÉGIES ALTERNATIVES
STRATÉGIE	PASSIVE	US Equities <BBUS, BBUD>	1-3 EUR Govies <JE13> 1-5 UK Gilts <JG15> 1-3 US Treasuries <JU13> 0-1 US Treasuries <BBIL>  Full Curve EUR Govies <BBEG> Full Curve US Treasuries <BBTR, BBTP>	
	BETA STRATEGIQUE	US Multi-Factor <JPUS>  Global Multi-Factor <JPGL>	Risk Aware EM Debt <JPMB, JMBE, JMBA, JMBP>	Long / Short Equities <JELS, JLSE, JLSP>  Managed Futures <JPMF, JMFP, JMFE>
	ACTIVE	Global REI (ESG) <JREG> US REI (ESG) <JREU, JRUD> Europe REI (ESG) <JREE> Emerging Markets REI (ESG) <JREM>	EUR Ultra-Short <JEST> GBP Ultra-Short <JGST, JGSA> USD Ultra-Short <JPST, JPST>	

Source : J.P. Morgan Asset Management. A titre d'illustration uniquement.

\*Chez J.P. Morgan Asset Management, l'équipe dédiée aux stratégies à bêta stratégique s'appelle l'équipe « Quantitative Beta Strategies ».

# La gamme d'ETF de J.P. Morgan Asset Management

		CLASSE D'ACTIFS		
		ACTIONS	OBLIGATIONS	STRATÉGIES ALTERNATIVES
STRATÉGIE	PASSIVE	US Equities <BBUS, BBUD>	1-3 EUR Govies <JE13> 1-5 UK Gilts <JG15> 1-3 US Treasuries <JU13> 0-1 US Treasuries <BBIL>  Full Curve EUR Govies <BBEG> Full Curve US Treasuries <BBTR, BBTP>	
	BETA STRATEGIQUE	US Multi-Factor <JPUS>  Global Multi-Factor <JPGL>	Risk Aware EM Debt <JPMB, JMBE, JMBA, JMBP>	Long / Short Equities <JELS, JLSE, JLSP>  Managed Futures <JPMF, JMFP, JMFE>
	ACTIVE	Global REI (ESG) <JREG> US REI (ESG) <JREU, JRUD> Europe REI (ESG) <JREE> Emerging Markets REI (ESG) <JREM>	EUR Ultra-Short <JEST> GBP Ultra-Short <JGST, JGSA> USD Ultra-Short <JPST, JPST>  EUR Corporate Bond 1-5yr REI <JR15> EUR Corporate Bond REI <JREB> USD Corporate Bond REI <JRUB>	

Source : J.P. Morgan Asset Management. A titre d'illustration uniquement.

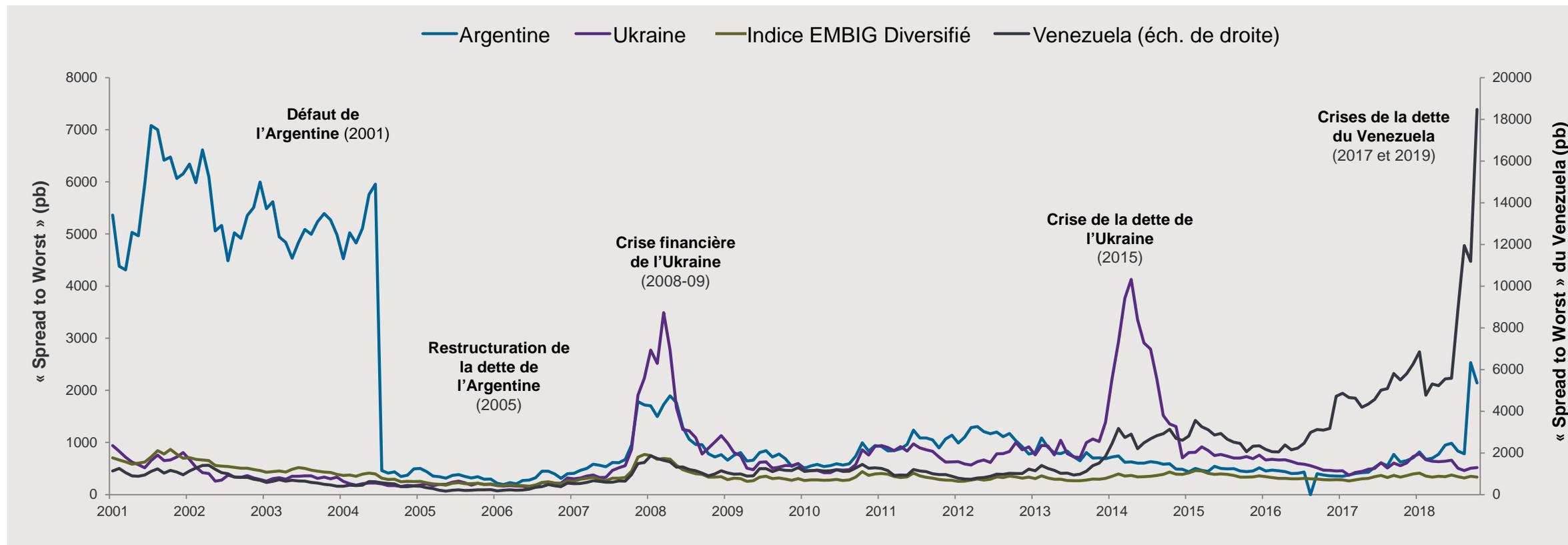
\*Chez J.P. Morgan Asset Management, l'équipe dédiée aux stratégies à bêta stratégique s'appelle l'équipe « Quantitative Beta Strategies ».

---

JPMB

---

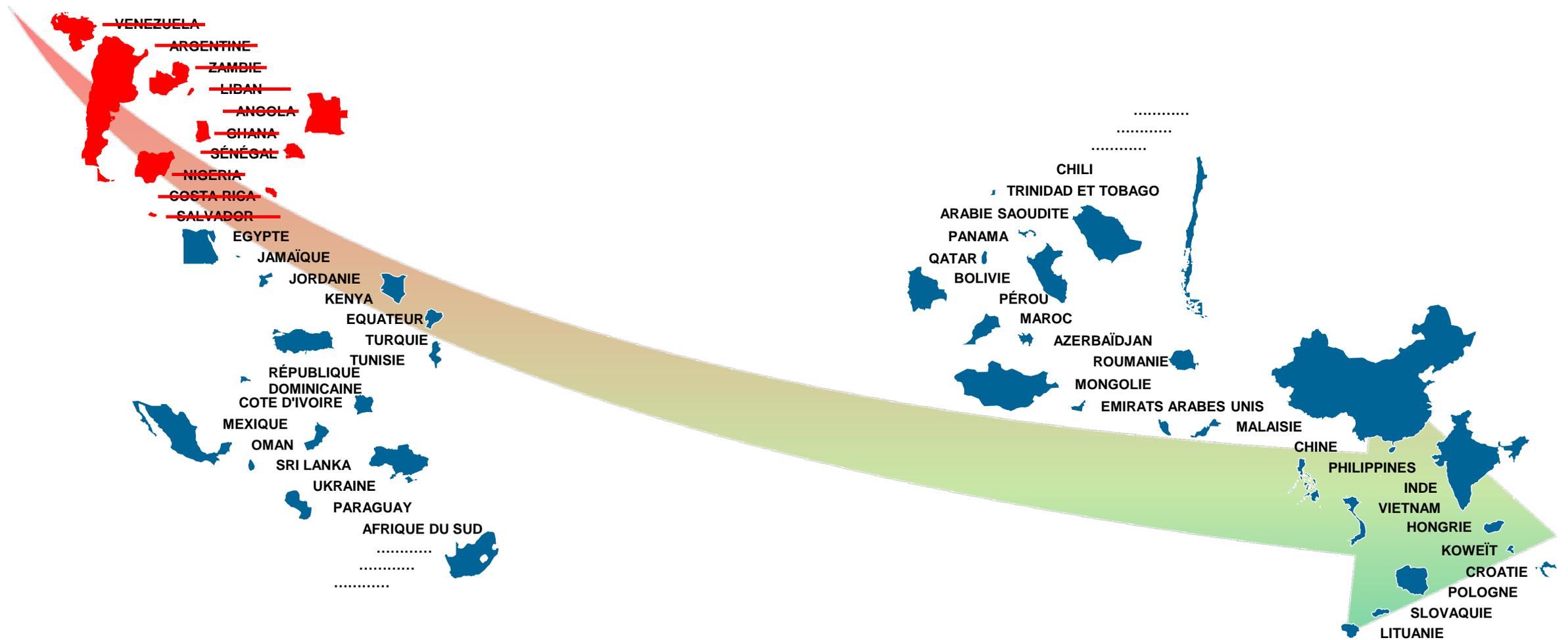
# Inquiétude #1 des investisseurs : le risque pays extrême



Source : J.P. Morgan. Indice JPMorgan EMBI Global Diversified, au 30 septembre 2019.

# Comment pouvons-nous gérer ce risque ?

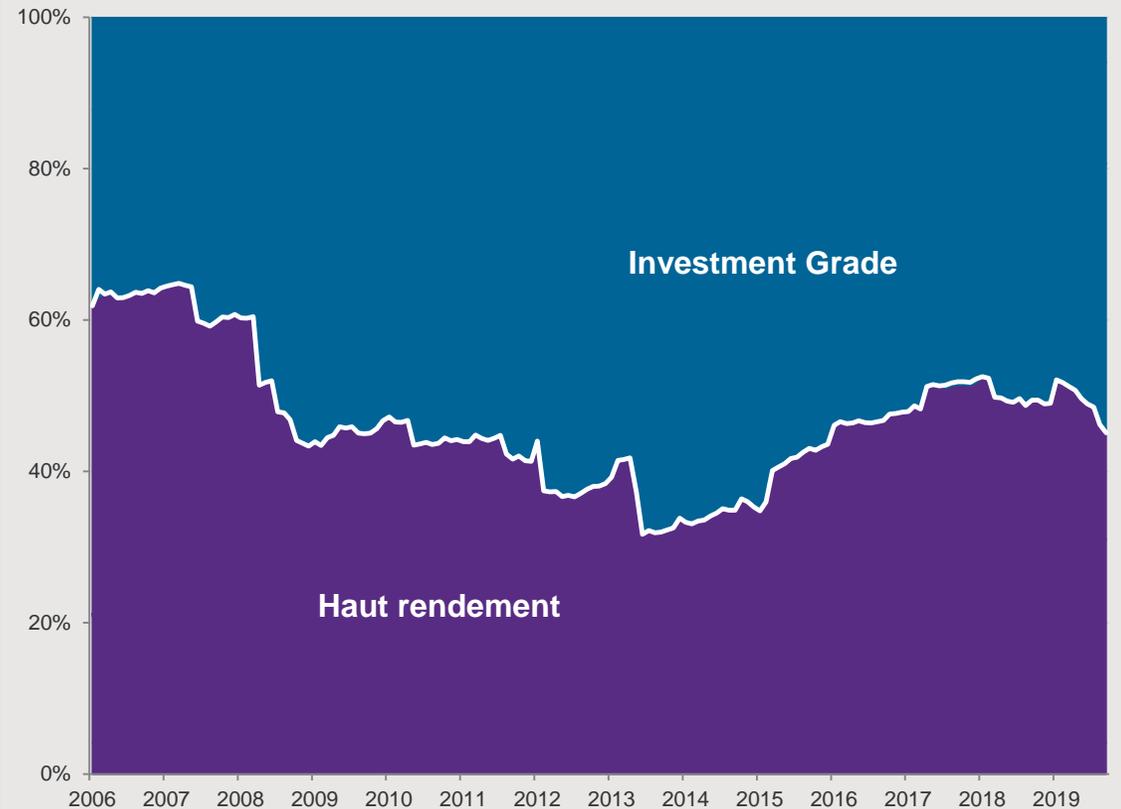
## Classer les pays du risque le plus élevé au risque le plus faible



Source: J.P. Morgan Asset Management

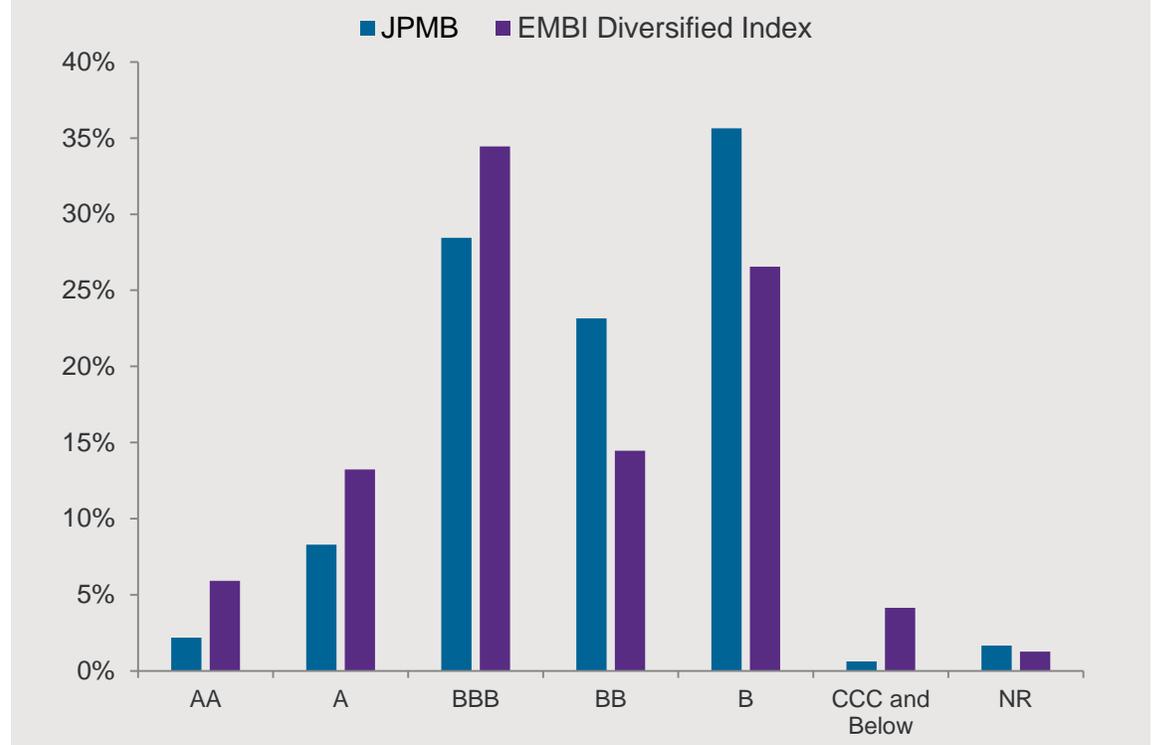
# Inquiétude #2 des investisseurs : expositions du portefeuille

Répartition historique par notation de crédit de l'indice EMBIG Diversified



Source: J.P. Morgan AM. Novembre 2019

Répartition par qualité de crédit



Avec des caractéristiques de durée et de rendement similaires à celles d'un indice traditionnel

# Résultats de JPMB

Performance annualisée (%)	3 mois	2019	Centile	Depuis le lancement
<b>JPMB</b>	<b>2.30</b>	<b>18.01</b>	<b>3</b>	<b>7.86</b>
J.P. Morgan Emerging Markets Risk-Aware Bond Index	2.48	18.58		8.32
Indice J.P. Morgan EMBI Diversified	1.81	15.04		6.77
<i>Sur/Sous-performance</i>	<i>0.48</i>	<i>2.59</i>		<i>1.01</i>

<sup>1</sup> Source : J.P. Morgan Asset Management, au 31 décembre 2019. La performance est présentée sur la base de la VL de la catégorie de parts de distribution en USD qui peut différer du cours du marché de l'ETF. Les actionnaires individuels peuvent générer des performances différentes de celles basées sur la valeur liquidative. La sur/sous-performance est calculée géométriquement. Tous les calculs sont présentés déduction faite des frais et taxes applicables encourus par l'ETF, mais non des frais d'entrée/de sortie ou des taxes appliqués aux actionnaires. La performance enregistrée au cours d'une année est exprimée en rythme annualisé. La catégorie de parts a été créée le 15 février 2018.

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances actuelles et futures.

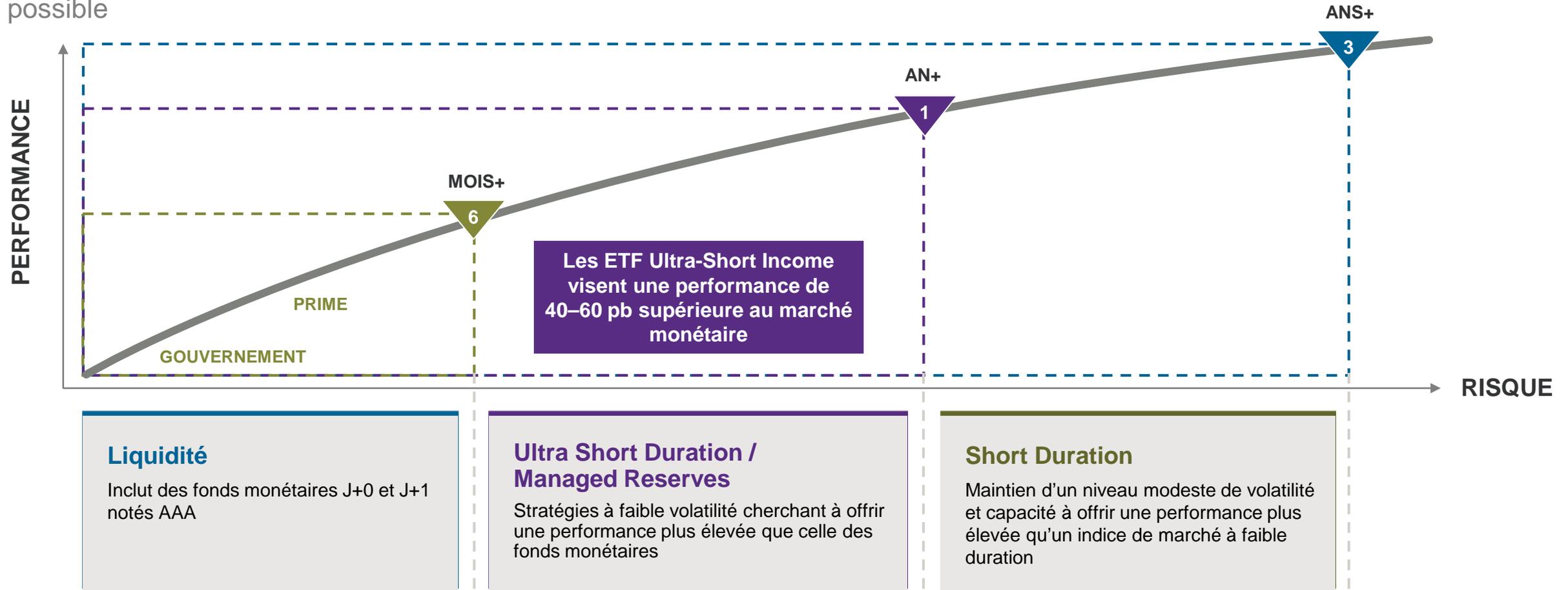
---

# La gamme Ultra Short

---

# Faire fructifier vos liquidités

La gamme à duration ultra courte cherche à générer des performances supplémentaires en utilisant le moins de risque possible

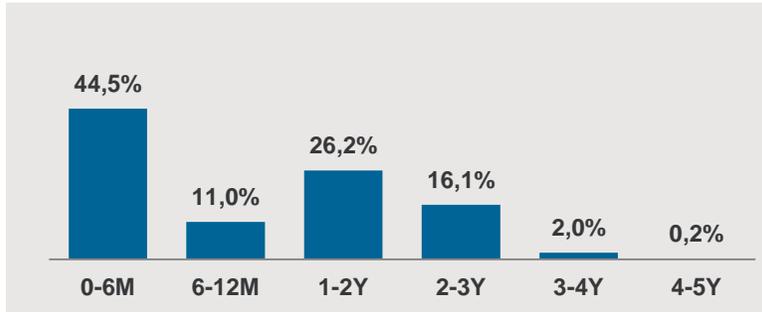


# Positionnement de JEST

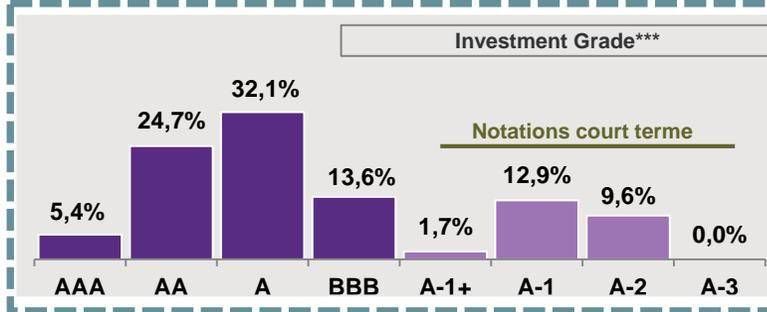
## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES – DEC. 2019

Rendement moyen*	-0,18%
Duration effective	0,78 Années
« Spread duration » <sup>1</sup>	1,03 Années
Qualité de crédit moyenne***	A
Encours du fonds	EUR 578 Million
Floaters	17,89%

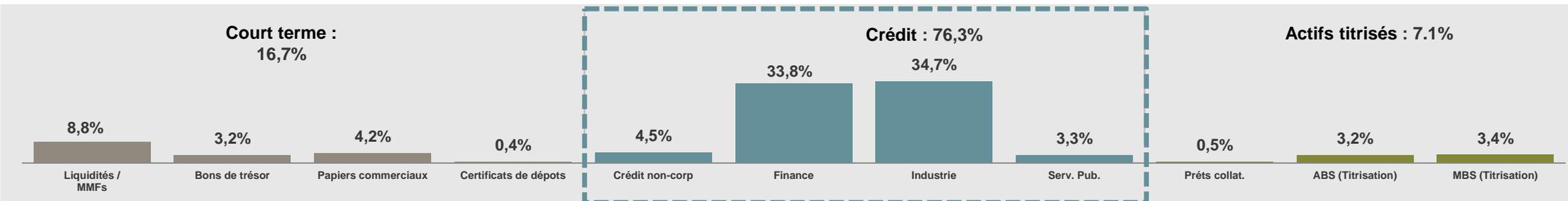
## RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE\*\* (% , VM)



## RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (% , VM)\*\*\*



## RÉPARTITION SECTORIELLE (% , VM)



\* Le rendement moyen est calculé en utilisant les données brutes de frais.

\*\* La répartition par échéance se réfère à la durée de vie moyenne pondérée. « Spread Duration »<sup>1</sup> : la sensibilité du cours d'une obligation à une variation de 100 points de base de son spread (OAS).

\*\*\* La répartition par qualité des obligations est basée sur la plus basse des notations en cas de divergence des notations (« split ratings »). J.P. Morgan Investment Management Inc. (JPMIM) reçoit les notations de qualité de crédit des titres sous-jacents détenus en portefeuille des trois grandes agences de notation : S&P, Moody's et Fitch. Lors du calcul de la répartition par qualité de crédit, si les trois agences ont noté un même instrument, JPMIM retient la notation la plus basse. Si seulement deux agences ont attribué une note, JPMIM retient la notation la plus basse. Dans le cas où une seule notation est attribuée, JPMIM retient cette dernière. Les titres qui ne sont notés par aucune des trois agences sont indiqués comme tels. Le fonds peut investir dans des titres à haut rendement, mais tous les titres sont « investment grade » à l'heure actuelle. Les titres notés BBB ou plus par Standard and Poor's ou Baa3 ou plus par Moody's sont considérés comme étant « investment grade ».

Source : J.P. Morgan Asset Management. Toutes les données sont en date du 31 décembre 2019. L'ETF est un portefeuille activement géré ; les positions, les pondérations sectorielles, les allocations et l'effet de levier, le cas échéant, sont susceptibles de changer sans préavis au gré de la société de gestion. Les données sont présentées à la date de transaction et toute position négative reflète les achats et les ventes qui n'ont pas encore été réglés.

Les rendements ne sont pas garantis et peuvent évoluer dans le temps

---

# La gamme Research Enhanced Index (REI)

---

# La stratégie *Research Enhanced Index* vise à combiner les meilleurs aspects des approches actives et passives

Une stratégie cœur de portefeuille et une alternative intéressante à l'approche passive visant la génération d'un alpha consistant avec une tracking error faible

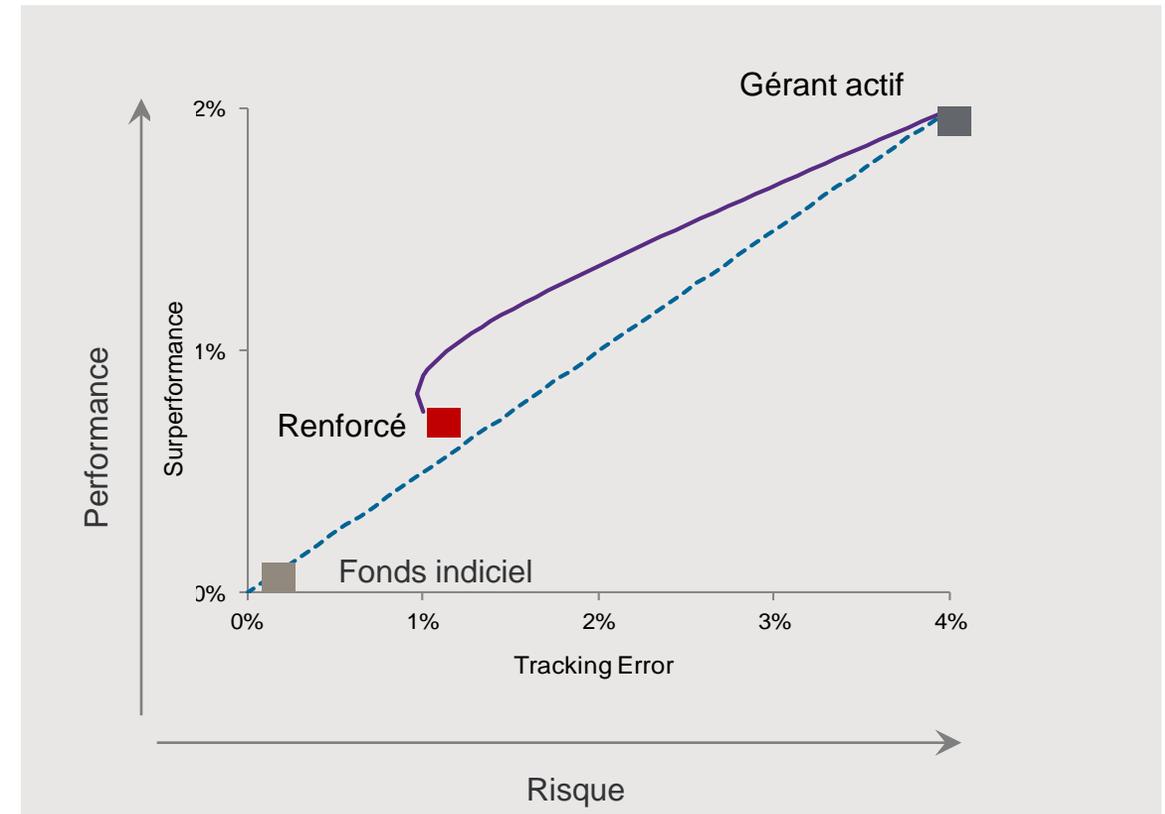
Sélection active des valeurs

Pas de biais macro et de style

Génération d'alpha

Ratio d'information élevé

Frais



# Nous transposons nos cadres et nos prévisions dans les classements des valorisations

Notre objectif : des bénéfices et des taux de croissance durables

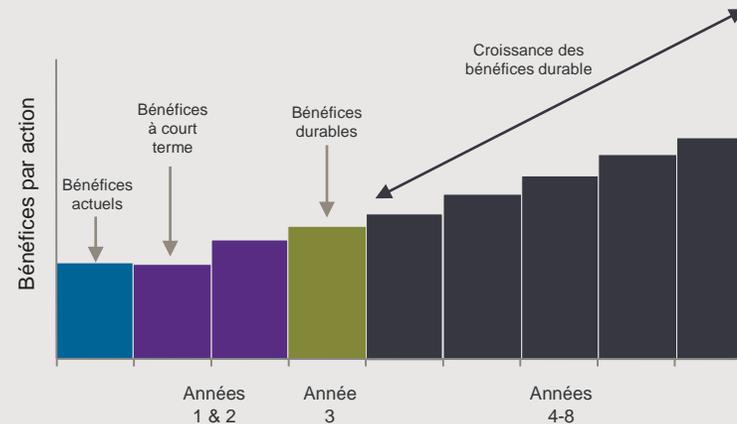
## Processus de recherche

- Création de cadres de référence sectoriels
- Identifier les gagnants et les perdants
- Prévisions différenciées à long terme
- Considérations ESG



3 analystes régionaux, secteur des semi-conducteurs  
21 années d'expérience en moyenne  
Partage des idées à l'échelle mondiale

## Prévisions de bénéfices



## Classement

QUINTILE 1  
SOUS-ÉVALUÉ

QUINTILE 2

QUINTILE 3

QUINTILE 4

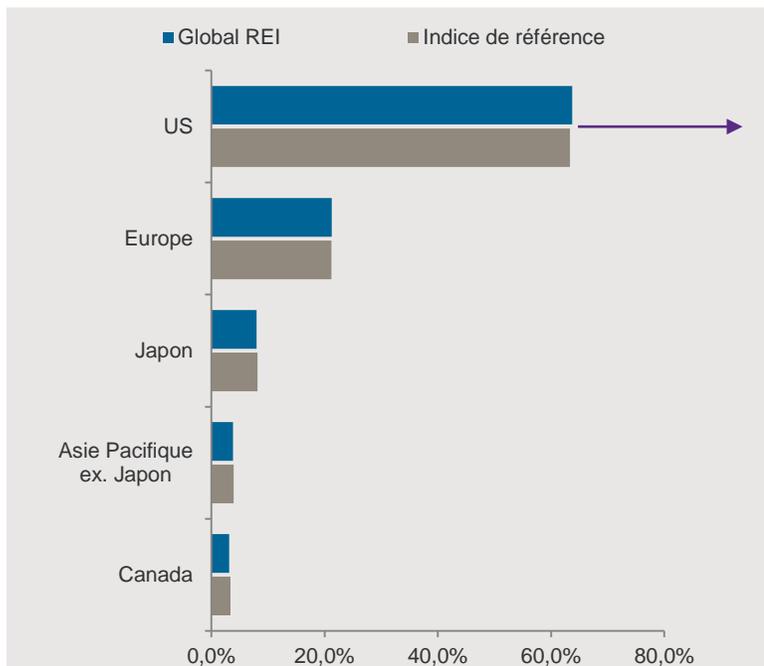
QUINTILE 5  
SURÉVALUÉ

Nos prévisions différenciées à long terme sur les entreprises fournissent des informations qui déterminent nos classements fondés sur la valorisation

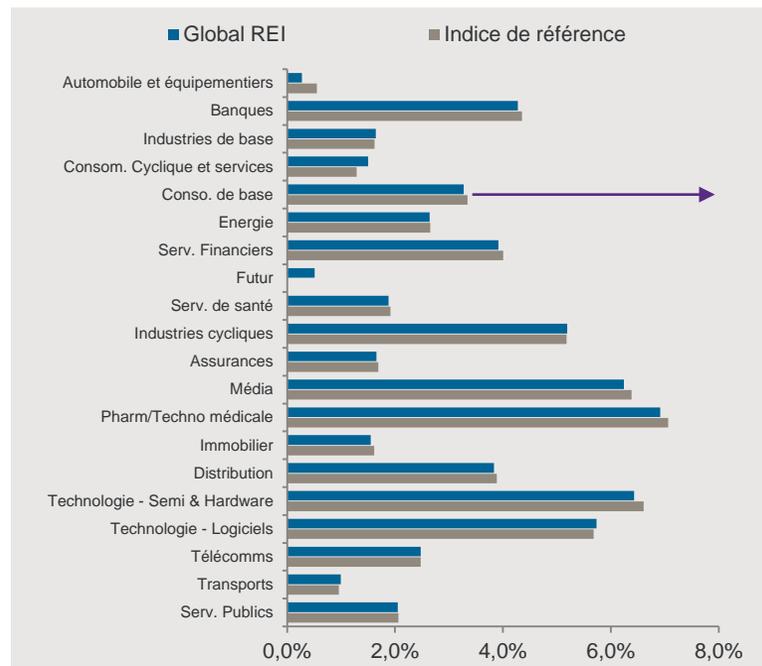
Note : les quintiles correspondent aux 20 % basés sur le nombre de valeurs et non la capitalisation boursière. Les classements relatifs à la valorisation pour les marchés développés sont basés sur le modèle d'actualisation des dividendes qui suppose la convergence de la rentabilité des capitaux propres et du coût des capitaux propres, tandis que ceux pour les marchés émergents sont basés sur les taux de rentabilité attendus sur cinq ans qui utilisent des ratios cours/bénéfices et tiennent compte de plusieurs devises. Le graphique ci-dessus est fourni uniquement à des fins d'illustration et de discussion.

# Construction de portefeuille

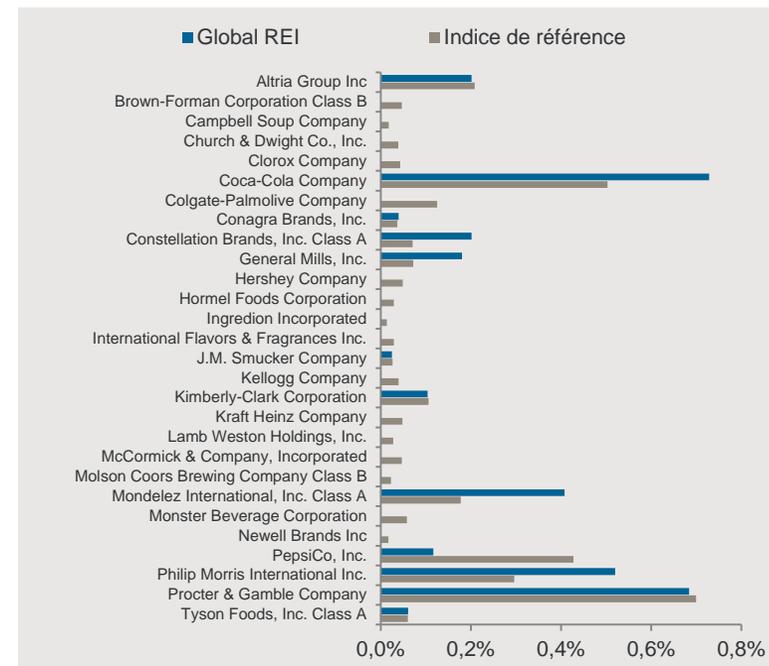
## Pondérations régionales



## Pondérations sectorielles aux États-Unis



## Pondérations dans le secteur de consommation de base aux États-Unis



REI propose un portefeuille de type indiciel qui exploite des connaissances particulières sur des valeurs

Source : J.P. Morgan Asset Management, Factset. Données au 31/12/2019. Les caractéristiques ci-dessus sont celles d'un portefeuille représentatif. Les caractéristiques de la stratégie sont présentées uniquement à titre d'illustration et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. La stratégie peut être mise en œuvre à travers des portefeuilles (ou des fonds) activement géré. Les positions, les pondérations sectorielles, les allocations et l'effet de levier, le cas échéant, sont susceptibles de changer sans préavis au gré de la société de gestion.

# Filtres : méthodologie de la liste d'exclusion

	Armes controversées	Charbon	Tabac	Total
<b>Source des données</b>	<b>MSCI Controversial Weapons + Ethix Red List + Ethix White Phosphorus</b>	<b>MSCI ESG Research</b>	<b>MSCI ESG Research</b>	
<u>Global REI :</u> Nombre actuel de valeurs	14	1	6	21
% du MSCI World	1.11	0.01	0.93	2.04
<u>US REI :</u> Nombre actuel de valeurs	9	0	2	11
% du S&P 500	1.40	0	0.93	2.33
<u>Europe REI :</u> Nombre actuel de valeurs	3	0	3	6
% du MSCI Europe	1.23	0	1.40	2.62
<u>GEM REI :</u> Nombre actuel de valeurs	2	13	6	21
% du MSCI EM	0.03	0.48	0.66	1.17
	<b>Liste d'exclusion finale</b>			

## Principes

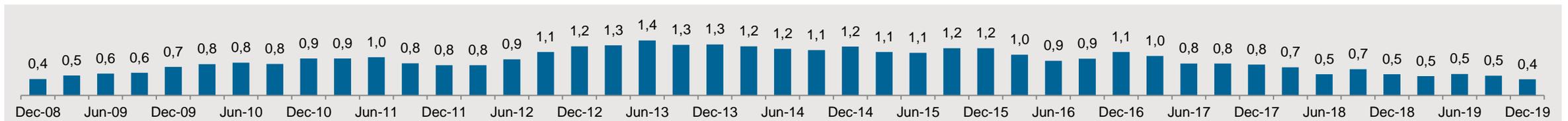
- Liste de sources externes
- Reproductible et rigoureuse
- Gouvernance appropriée
- Adapté au marché et aux clients
- Mise à jour au minimum chaque trimestre

Source: J.P. Morgan Asset Management. Données au 31 décembre 2018.

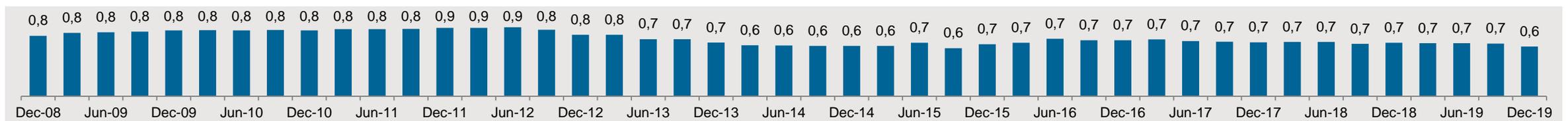
# Global REI : une performance régulière favorisée par notre aversion au risque non rémunéré

Trimestres glissants sur une période de 5 ans depuis le lancement et jusqu'au 31 décembre 2019

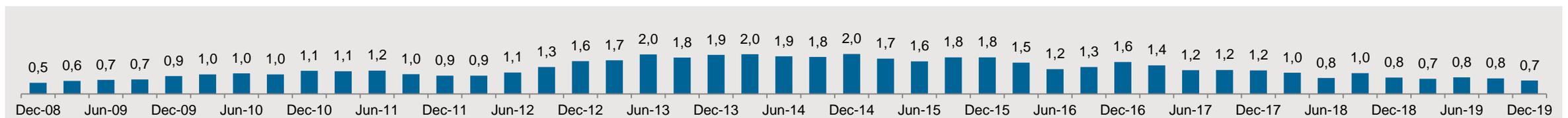
Surperformance (%) : Depuis le lancement : 0,77 %



Tracking error (%) : Depuis le lancement : 0,68 %



Ratio d'information : Depuis le lancement : 1,13



**Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances actuelles et futures.**

Source : J.P. Morgan Asset Management, le rendement total implique le réinvestissement du revenu. Les performances indiquées sont brutes des frais de gestion. La déduction d'une commission de conseil réduit la performance d'un investisseur. La performance d'un compte réel sera fonction de la sélection des titres du portefeuille et des différents frais applicables. Performances du composite représentatif Global ACWI REI. \*L'indice de référence a changé : auparavant le MSCI World (NDR), il est devenu le MSCI ACWI (NDR) le 31 mai 2010. Date de création : 5 septembre 2003. Veuillez vous référer aux mentions légales de l'indice composite.

# La gamme ETF REI actions par J.P. Morgan Asset Management

ETF REI actifs actions				
	<b>JREU</b> US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	<b>JREG</b> Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	<b>JREE</b> Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF	<b>JREM</b> Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF
<b>Date de lancement</b>	10/10/18	10/10/18	10/10/18	05/12/18
<b>Date de cotation*</b>	16/10/18	16/10/18	16/10/18	11/12/18
<b>Classe d'actifs</b>	Actions	Actions	Actions	Actions
<b>Style</b>	Gestion active	Gestion active	Gestion active	Gestion active
<b>Devise de base</b>	USD	USD	EUR	USD
<b>TFE (pb)</b>	25 bps	25 bps	25 bps	30 bps
<b>Heure limite de passation des ordres</b>	16:00 T Cash CR/RD	16:00 T-1 Cash CR/RD	14:00 T Cash CR/RD	16:00 T-1 Cash CR/RD
<b>Code boursier Bloomberg</b>	LSE (USD) – JREU LSE (GBX) – JURE BI (EUR) – JREU DBX (EUR) – JREU SIX (USD) - JREU	LSE (USD) – JREG LSE (GBX) – JGRE BI (EUR) – JREG DBX (EUR) – JREG SIX (USD) - JREG	LSE (EUR) – JREE LSE (GBX) – JERE BI (EUR) – JREE DBX (EUR) – JREE SIX (EUR) – JREE	LSE (USD) – JREM LSE (GBX) – JMRE BI (EUR) – JREM DBX (EUR) – JREM SIX (USD) – JREM
<b>Date de lancement</b>	IE00BDFC6Q91	IE00BD9MMG79	IE00BF4G7183	IE00BF4G6Z54

Source : J.P. Morgan Asset Management. \*Il s'agit des dates de cotation de ces produits au London Stock Exchange (LSE), leur principale place de négoce.

# La gamme d'ETF de J.P. Morgan Asset Management

		CLASSE D'ACTIFS		
		ACTIONS	OBLIGATIONS	STRATÉGIES ALTERNATIVES
STRATÉGIE	PASSIVE	US Equities <BBUS, BBUD>	1-3 EUR Govies <JE13> 1-5 UK Gilts <JG15> 1-3 US Treasuries <JU13> 0-1 US Treasuries <BBIL>  Full Curve EUR Govies <BBEG> Full Curve US Treasuries <BBTR, BBTP>	
	BETA STRATEGIQUE	US Multi-Factor <JPUS>  Global Multi-Factor <JPGL>	Risk Aware EM Debt <JPMB, JMBE, JMBA, JMBP>	Long / Short Equities <JELS, JLSE, JLSP>  Managed Futures <JPMF, JMFP, JMFE>
	ACTIVE	Global REI (ESG) <JREG> US REI (ESG) <JREU, JRUD> Europe REI (ESG) <JREE> Emerging Markets REI (ESG) <JREM>	EUR Ultra-Short <JEST> GBP Ultra-Short <JGST, JGSA> USD Ultra-Short <JPST, JPST>  EUR Corporate Bond 1-5yr REI <JR15> EUR Corporate Bond REI <JREB> USD Corporate Bond REI <JRUB>	

Source : J.P. Morgan Asset Management. A titre d'illustration uniquement.

\*Chez J.P. Morgan Asset Management, l'équipe dédiée aux stratégies à bêta stratégique s'appelle l'équipe « Quantitative Beta Strategies ».

# J.P. Morgan ETF

---

1

Les ETF n'impliquent pas *uniquement* une gestion passive

2

Une gamme multi-actifs

3

Des solutions & une équipe dédiée

# Composite GIPS

## Global ACWI REI 100 Composite (USD)

Année	Rendement brut composite	Rendement net composite	Indice de référence	Volatilité 3 ans ann. du composite	Volatilité 3 ans ann. De l'indice de référence	Nombre de portefeuilles (* pendant toute la période)	Dispersion	Valeur de marché à la fin de la période	% de l'actif de la société	Actifs totaux de la société
2018	-9.37%	-9.55%	-9.41%	10.79%	10.62%	<5	N/A	311,642,044	0.08%	397,864,000,000
2017	24.06%	23.81%	23.97%	10.50%	10.51%	<5	N/A	461,457,313	0.12%	397,864,000,000
2016	8.16%	7.94%	7.86%	11.15%	11.21%	<5	N/A	1,423,219,656	0.44%	323,024,000,000
2015	-1.77%	-1.97%	-2.36%	10.82%	10.94%	<5	N/A	1,206,168,435	0.36%	337,498,000,000
2014	5.93%	5.72%	4.16%	10.48%	10.64%	<5	N/A	1,230,841,839	0.36%	346,370,000,000
2013	24.37%	24.12%	22.80%	14.25%	14.14%	<5	N/A	1,164,128,490	0.34%	339,656,000,000
2012	18.01%	17.77%	16.13%	17.30%	17.35%	<5	N/A	938,170,480	0.33%	285,186,000,000
2011	-6.76%	-6.95%	-7.35%	20.64%	20.63%	<5	N/A	796,399,463	0.28%	279,893,000,000
2010	13.59%	13.36%	12.49%	24.03%	24.06%	<5	N/A	855,836,122	0.28%	302,549,000,000

### Évaluation et calcul

- Les rendements indiqués pour ce composite sont les moyennes pondérées de la performance de tous les portefeuilles individuels du composite en utilisant des pondérations en début de période. Les résultats de performance sont des taux de rendement pondérés dans le temps, nets de commissions, de coûts de transaction et de retenues à la source non récupérables, le cas échéant. Les rendements bruts ne tiennent pas compte de la déduction des frais de gestion ou de toute autre dépense pouvant être engagée pour la gestion du compte. Les rendements nets sont calculés en soustrayant le rendement composite brut de 1 / 12e des frais énumérés dans la section de divulgation des frais, sur une base mensuelle. Aucuns autres frais, en plus des frais de gestion de placement et des frais d'opérations, n'ont été déduits dans le calcul de ces rendements nets. Aucun frais basé sur la performance n'a été déduit. Les frais de gestion réels facturés peuvent varier d'un compte à l'autre en raison de diverses conditions décrites dans la Partie IIA du formulaire ADV.
- Les rendements des indices ne comprennent pas les coûts de transaction, les frais de gestion et autres coûts.
- Tous les portefeuilles dans ce composite ont été évalués au moins tous les mois à Juin 2005 et par la suite, tous les jours (sauf Hong Kong comptes qui continuent à être évalués mensuellement), sur une base de la date de transaction en utilisant la comptabilité d'exercice.
- Des informations supplémentaires concernant les règles de valorisation des portefeuilles, le calcul des performances et la préparation de présentations conformes sont disponibles sur demande.
- La dispersion est mesurée par l'écart type des rendements annuels pondérés par l'actif des portefeuilles inclus dans le composite pour l'exercice complet. La dispersion des résultats n'est pas indiquée lorsque le nombre de comptes détenus au cours de la période est inférieur à cinq.
- En outre, les composites ne contiennent pas de portefeuilles non rémunérés, ni d'incohérences connues entre la source des taux de change utilisée pour calculer les rendements composites et celle utilisée pour calculer l'indice de référence.
- L'écart-type annualisé sur trois ans mesure la variabilité des rendements composite et de référence au cours de la période de mois 36 précédente. Les mesures d'écart-type ne sont pas indiquées lorsqu'il y a moins de observations mensuelles disponibles que 36.
- Il n'y a pas de lois et réglementations locales en conflit avec GIPS®.

Frais: Le calendrier type des frais de gestion de JPMorgan Asset Management (JPMAM), payables en USD pour les clients du REI global 100, est de 0.20% par an.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats actuels et futurs.

JP Morgan Asset Management affirme avoir respecté les normes GIPS® et a préparé et présenté ce rapport conformément aux normes GIPS. JP Morgan Asset Management a été vérifiée de façon indépendante pour les périodes 1er Janvier 1996 au 31 Décembre 2016. Les rapports de vérification sont disponibles sur demande. La vérification évalue si le cabinet (1) s'est conformé à toutes les exigences de construction composite des normes GIPS à l'échelle de l'entreprise et les politiques et procédures du cabinet (2) sont conçues pour calculer et présenter les performances conformément aux normes GIPS. La vérification ne garantit pas l'exactitude d'une présentation composite spécifique. HSBC Securities Services a vérifié JP 2001. de conformité de Morgan Asset Management avec GIPS depuis le 1er janvier 2001.

**La société :** Aux fins de la conformité GIPS®, la société est définie comme J.P. Morgan London, J.P. Morgan Japan, J.P. Morgan Hong Kong and J.P. Morgan Singapore investment processes of J.P. Morgan Asset Management. Robert Fleming Holdings a été acquis par la Chase Manhattan Corporation le 1<sup>er</sup> août. 2000. La Chase Manhattan Corporation et JP Morgan and Co Incorporated ont fusionné à compter du 1er janvier 2001. Le nom de la société a été changé de JPMorgan Fleming Asset Management à JP Morgan Asset Management à compter du juillet 2005. Une liste complète et une description de tous les composites de l'entreprise sont disponibles sur demande.

### Définition du composite:

Ce composite est composé de portefeuilles gérés selon les règles suivantes. Les portefeuilles sont gérés par l'équipe Global Research Enhanced Index; ce sont des fonds distincts; ils ne peuvent pas avoir d'exclusions de pays et sont autorisés à prendre des positions hors de l'indice de référence; vise une tracking error de 1%-1.25%; doivent investir dans des titres de marchés développés et émergents et sont actuellement gérés au moyen de l'indice MSCI All Country World TR (Net). Le composite est construit à partir de portefeuilles discrétionnaires uniquement. Il ne contient aucun rendement qui ait été extrait d'autres portefeuilles multi-classes d'actifs. La taille minimale du compte est de USD 200 . . L'indice de référence composite est l'indice MSCI World TR Net. L'indice de référence composite est calculé net de retenue à la source du point de vue d'une Luxembourg portefeuille Luxembourg . L'indice de référence composite a changé le 31 mai 2010 rapport à l'indice de référence MSCI World en raison de l'évolution de la stratégie existante visant à faciliter la demande du marché pour une exposition aux marchés émergents. Avant ce changement, le composite n'était pas exposé aux marchés émergents. Aucun portefeuille de ce composite n'est exploité par le biais de dérivés ou d'autres moyens. Les portefeuilles peuvent être autorisés à utiliser des contrats à terme à des fins de couverture uniquement. De plus, certains portefeuilles sont autorisés à utiliser des contrats à terme standardisés sur des titres et des devises et des options de positionnement, conformément aux directives. Le composite introduit le 30 septembre 2003 et a été créé en octobre 2017.

# Objectif d'investissement et profil de risque

## JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF

### Objectif d'investissement

Le Compartiment vise à offrir une participation à la performance des obligations libellées en dollars américains émises à l'échelle internationale par les gouvernements ou entités quasi gouvernementales de marchés émergents.

### Profil de risque

- La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.
- Les titres de créance peuvent être soumis à d'importantes fluctuations de cours dictées par l'évolution des taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur. Ces risques sont généralement plus marqués dans le cas des titres de créance de catégorie inférieure à « investment grade », qui peuvent afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que la dette de catégorie « investment grade ».
- La qualité de crédit des titres de créance non notés n'est pas mesurée selon les critères d'une agence de notation indépendante
- Dans la mesure où le Compartiment utilise des instruments financiers dérivés, le profil de risque et la volatilité du Compartiment peuvent augmenter. Toutefois, le profil de risque du Compartiment ne devrait pas dévier de manière significative de celui de l'Indice du fait de son utilisation d'instruments financiers dérivés.
- Il n'est pas attendu que le Compartiment réplique la performance de l'Indice avec exactitude à tout moment. Il devrait néanmoins générer des résultats qui, avant prise en compte des frais, correspondent globalement au prix et au rendement de l'Indice.
- Les marchés émergents peuvent être sujets à une plus grande instabilité politique, réglementaire et économique, des normes moins avancées en matière de conservation d'actifs et de règlement des transactions, un manque de transparence et des risques financiers plus importants. Les devises émergentes peuvent s'avérer volatiles. La dette émergente et les titres de catégorie inférieure à « investment grade » peuvent également afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que leurs homologues des marchés développés et de catégorie « investment grade » respectivement.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à la section « Informations sur les risques » du Prospectus.

Se référer au dernier Prospectus ou Informations clés pour l'investisseur (DICI) pour plus d'informations sur le fonds.

# Objectif d'investissement et profil de risque

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

## Objectif d'investissement

L'objectif du Compartiment est d'atteindre un rendement sur le long terme supérieur à l'indice MSCI World Index (Total Return Net) (« l'indice de référence ») en investissant principalement et de manière dynamique dans un portefeuille de sociétés du monde entier

## Profil de risque

- La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.
- Les cours des actions peuvent augmenter ou diminuer en fonction de la performance de sociétés individuelles et des conditions de marché, parfois de manière subite ou imprévisible. Si une société fait faillite ou qu'elle traverse une phase de restructuration financière semblable, ses actions en circulation perdent généralement une grande partie ou la totalité de leur valeur
- Le Compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille, le risque et la volatilité du compartiment peut augmenter.
- Bien que le Compartiment cherche à offrir un rendement supérieur à celui de l'Indice de référence, il se peut qu'il sous-performe à certains moments.
- Dans la mesure où les instruments détenus par le Compartiment peuvent être libellés dans d'autres devises que sa Devise de base, le Compartiment peut être affecté par des mesures de contrôle des changes ou des fluctuations des taux de change. Par conséquent, les variations des taux de change peuvent influencer sur la valeur du portefeuille du Compartiment et des Actions.
- Dès lors que son univers d'investissement exclut les entreprises qui ne remplissent pas certains critères ESG, le Compartiment peut enregistrer des performances différentes de celles de fonds similaires n'appliquant pas ce genre de politique.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à la section « Informations sur les risques » du Prospectus.

Se référer au dernier Prospectus ou Informations clés pour l'investisseur (DICI) pour plus d'informations sur le fonds.

# Objectif d'investissement et profil de risque

## JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

### Objectif d'investissement

L'objectif du Compartiment est d'atteindre un rendement sur le long terme supérieur à l'indice S&P 500 (Total Return Net) (« l'indice de référence ») en investissant principalement et de manière dynamique dans un portefeuille de sociétés américaines.

### Profil de risque

- La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.
- Les cours des actions peuvent augmenter ou diminuer en fonction de la performance de sociétés individuelles et des conditions de marché, parfois de manière subite ou imprévisible. Si une société fait faillite ou qu'elle traverse une phase de restructuration financière semblable, ses actions en circulation perdent généralement une grande partie ou la totalité de leur valeur
- Le Compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille, le risque et la volatilité du compartiment peut augmenter.
- Dans la mesure où les instruments détenus par le Compartiment peuvent être libellés dans d'autres devises que sa Devise de base, le Compartiment peut être affecté par des mesures de contrôle des changes ou des fluctuations des taux de change. Par conséquent, les variations des taux de change peuvent influencer sur la valeur du portefeuille du Compartiment et des Actions.
- De par la composition de l'indice de référence, le portefeuille du Compartiment peut être plus concentré du point de vue géographique que d'autres Compartiments disposant de portefeuilles plus diversifiés et peut, de ce fait, être soumis à une volatilité plus forte que de tels Compartiments.
- Dès lors que son univers d'investissement exclut les entreprises qui ne remplissent pas certains critères ESG, le Compartiment peut enregistrer des performances différentes de celles de fonds similaires n'appliquant pas ce genre de politique.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à la section « Informations sur les risques » du Prospectus.

Se référer au dernier Prospectus ou Informations clés pour l'investisseur (DICI) pour plus d'informations sur le fonds.

# Objectif d'investissement et profil de risque

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

## Objectif d'investissement

L'objectif du Compartiment est d'atteindre un rendement sur le long terme supérieur à l'indice MSCI Europe Index (Total Return Net) (« l'indice de référence ») en investissant principalement et de manière dynamique dans un portefeuille de sociétés européennes.

## Profil de risque

- La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.
- Les cours des actions peuvent augmenter ou diminuer en fonction de la performance de sociétés individuelles et des conditions de marché, parfois de manière subite ou imprévisible. Si une société fait faillite ou qu'elle traverse une phase de restructuration financière semblable, ses actions en circulation perdent généralement une grande partie ou la totalité de leur valeur.
- Le Compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de gestion efficace de portefeuille, le risque et la volatilité du compartiment peut augmenter.
- De par la composition de l'indice de référence, le portefeuille du Compartiment peut être plus concentré du point de vue géographique que d'autres Compartiments disposant de portefeuilles plus diversifiés et peut, de ce fait, être soumis à une volatilité plus forte que de tels Compartiments. Bien que le Compartiment cherche à offrir un rendement supérieur à celui de l'Indice de référence, il se peut qu'il sous-performe à certains moments.
- Dans la mesure où les instruments détenus par le Compartiment peuvent être libellés dans d'autres devises que sa Devise de base, le Compartiment peut être affecté par des mesures de contrôle des changes ou des fluctuations des taux de change. Par conséquent, les variations des taux de change peuvent influencer sur la valeur du portefeuille du Compartiment et des Actions.
- Dès lors que son univers d'investissement exclut les entreprises qui ne remplissent pas certains critères ESG, le Compartiment peut enregistrer des performances différentes de celles de fonds similaires n'appliquant pas ce genre de politique.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à la section « Informations sur les risques » du Prospectus.

Se référer au dernier Prospectus ou Informations clés pour l'investisseur (DICI) pour plus d'informations sur le fonds.

# Objectif d'investissement et profil de risque

J.P. Morgan ETFs (Ireland) ICAV – USD Ultra-Short Income UCITS ETF

## Objectif d'investissement

Le Compartiment cherche à offrir un revenu courant tout en s'efforçant de maintenir une faible volatilité du principal.

## Profil de risque

- La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.
- Dans la mesure où le Compartiment utilise des instruments financiers dérivés, le profil de risque et la volatilité du Compartiment peuvent augmenter. Toutefois, le profil de risque du Compartiment ne devrait pas dévier de manière significative de celui de l'Indice du fait de son utilisation d'instruments financiers dérivés.
- Les titres de créance peuvent être soumis à d'importantes fluctuations de cours dictées par l'évolution des taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur. Ces risques sont généralement plus marqués dans le cas des titres de créance de catégorie inférieure à « investment grade », qui peuvent afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que la dette de catégorie « investment grade ».
- La qualité de crédit des titres de créance non notés n'est pas mesurée selon les critères d'une agence de notation indépendante
- Les titres adossés à des actifs (ABS) et à des créances hypothécaires (MBS) et les collateralised loan obligations peuvent s'avérer moins liquides que d'autres titres dans lesquels le Compartiment peut investir et réagir négativement en cas d'évolution défavorable des taux d'intérêt et de défauts de paiement au niveau des actifs sous-jacents.
- Le Compartiment peut être concentré sur les banques ainsi que sur les secteurs, marchés et/ou la devise américain(e)s. De ce fait, le Compartiment pourra s'avérer plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à la section « Informations sur les risques » du Prospectus.

Se référer au dernier Prospectus ou Informations clés pour l'investisseur (DICI) pour plus d'informations sur le fonds.

# Objectif d'investissement et profil de risque

J.P. Morgan ETFs (Ireland) ICAV – EUR Ultra-Short Income UCITS ETF

## Objectif d'investissement

Le Compartiment cherche à offrir un revenu courant tout en s'efforçant de maintenir une faible volatilité du principal.

## Profil de risque

- La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.
- Dans la mesure où le Compartiment utilise des instruments financiers dérivés, le profil de risque et la volatilité du Compartiment peuvent augmenter. Toutefois, le profil de risque du Compartiment ne devrait pas dévier de manière significative de celui de l'Indice du fait de son utilisation d'instruments financiers dérivés.
- Les titres de créance peuvent être soumis à d'importantes fluctuations de cours dictées par l'évolution des taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur. Ces risques sont généralement plus marqués dans le cas des titres de créance de catégorie inférieure à « investment grade », qui peuvent afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que la dette de catégorie « investment grade ».
- La qualité de crédit des titres de créance non notés n'est pas mesurée selon les critères d'une agence de notation indépendante
- Les titres adossés à des actifs (ABS) et à des créances hypothécaires (MBS) et les collateralised loan obligations peuvent s'avérer moins liquides que d'autres titres dans lesquels le Compartiment peut investir et réagir négativement en cas d'évolution défavorable des taux d'intérêt et de défauts de paiement au niveau des actifs sous-jacents.
- Le Compartiment peut être concentré sur les banques ainsi que sur les secteurs, marchés et/ou la devise européenne. De ce fait, le Compartiment pourra s'avérer plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à la section « Informations sur les risques » du Prospectus.

Se référer au dernier Prospectus ou Informations clés pour l'investisseur (DICI) pour plus d'informations sur le fonds.

# Objectif d'investissement et profil de risque

J.P. Morgan ETFs (Ireland) ICAV – GBP Ultra-Short Income UCITS ETF

## Objectif d'investissement

Le Compartiment cherche à offrir un revenu courant tout en s'efforçant de maintenir une faible volatilité du principal.

## Profil de risque

- La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.
- Dans la mesure où le Compartiment utilise des instruments financiers dérivés, le profil de risque et la volatilité du Compartiment peuvent augmenter. Toutefois, le profil de risque du Compartiment ne devrait pas dévier de manière significative de celui de l'Indice du fait de son utilisation d'instruments financiers dérivés.
- Les titres de créance peuvent être soumis à d'importantes fluctuations de cours dictées par l'évolution des taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur. Ces risques sont généralement plus marqués dans le cas des titres de créance de catégorie inférieure à « investment grade », qui peuvent afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que la dette de catégorie « investment grade ».
- La qualité de crédit des titres de créance non notés n'est pas mesurée selon les critères d'une agence de notation indépendante
- Les titres adossés à des actifs (ABS) et à des créances hypothécaires (MBS) et les collateralised loan obligations peuvent s'avérer moins liquides que d'autres titres dans lesquels le Compartiment peut investir et réagir négativement en cas d'évolution défavorable des taux d'intérêt et de défauts de paiement au niveau des actifs sous-jacents.
- Le Compartiment peut être concentré sur les banques ainsi que sur les secteurs, marchés et/ou la devise anglaise. De ce fait, le Compartiment pourra s'avérer plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à la section « Informations sur les risques » du Prospectus.

Se référer au dernier Prospectus ou Informations clés pour l'investisseur (DICI) pour plus d'informations sur le fonds.

## RÉSERVÉ AUX PROFESSIONNELS/INVESTISSEURS QUALIFIÉS – NE PAS DISTRIBUER AU PUBLIC

Ce document a été rédigé à des fins promotionnelles et les opinions qu'il contient ne constituent en aucun cas un conseil ou une recommandation 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 sont réputées fiables à la date de rédaction. Elles peuvent être modifiées sans que vous n'en soyez avisé.

Il est à noter que 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 d'un ou plusieurs produit(s) ou des investissements étrangers sous-jacents. La performance et les rendements passés ne préjugent pas forcément des résultats présents ou futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Bien que l'intention soit d'atteindre les objectifs d'investissement du ou des produit(s) choisi(s), il ne peut être garanti que ces objectifs seront effectivement atteints. J.P. Morgan Asset Management est le nom commercial de la division de gestion d'actifs de JPMorgan Chase & Co. et son réseau mondial d'affiliés. Veuillez noter que si vous contactez J.P. Morgan Asset Management par téléphone, vos conversations sont susceptibles d'être enregistrées et contrôlées à des fins juridiques, de sécurité et de formation. Les informations et les données que vous communiquerez ponctuellement seront collectées, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité. La Politique de confidentialité est disponible sur le site <http://www.jpmorgan.com/pages/privacy>. 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 (KIID) pour l'investisseur 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 sont disponibles gratuitement auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. – Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris. Capital social : 10 000 000 euros – Inscrite au RCS de Paris : n° 492 956 693.

Publié par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. – Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris. Capital social : 10 000 000 euros – Inscrite au RCS de Paris : n° 492 956 693.

Material ID: 0903c02a827d7f23