

Un nouveau fonds pour la clientèle des CGP

JP Morgan AM vient de compléter son offre de solutions avec le référencement du fonds JPMorgan Funds - US Opportunistics. Présentation.



Stéphane Vonthron, responsable de l'équipe distribution de JP Morgan AM.

JPMorgan Funds – US Opportunistic Long-Short Equity Fund, tel est le nom de ce nouveau fonds accessible à la clientèle des conseils en gestion de patrimoine depuis quelques semaines. Géré par Rick I. Singh, cette solution d'investissement vient compléter une gamme déjà composée des fonds JPM Global Macro Opportunities, JPM Global Income, JPM Emerging Markets Small Cap et JPM Global Healthcare.

→ S'exposer au marché US sans en prendre tous les risques

« Le référencement de JPM US Opportunistic Long-Short Equity Fund s'inscrit dans la continuité de notre développement que nous avons entamé sur le marché des CGP via une solution alternative, JPM Global Macro Opportunities, précise Stéphane Vonthron, responsable de l'équipe distribution de JP Morgan Asset Management. Ce produit est un bon complément et s'inscrit de manière cohérente dans les portefeuilles des CGP. Il vise à s'exposer au marché actions américain sans en prendre tous les risques. Alors que nous sommes en fin de cycle sur ce marché, le timing

nous est apparu opportun. Avec lui, les CGP accèdent à notre expertise de stock-picking et le savoir-faire du gérant qui s'est d'ailleurs construit sur la partie short de la classe d'actifs. De plus, il vient diversifier la poche alternative de leurs allocations qui est généralement constituée de fonds européens et market neutral. »

→ Une couverture contre le risque de change actuellement pénalisante

En effet, JPMorgan Funds – US Opportunistic Long-Short Equity Fund est un pur fonds de *stock-picking*, tant sur la partie courte que longue, avec une cinquantaine de positions en moyenne (trente long et vingt short), et sans approche sectorielle consistant à associer deux titres d'un même secteur face à face. En effet, le portefeuille est uniquement constitué des opportunités de marché détectées ligne à ligne de manière fondamentale par l'équipe de gestion, avec une exposition nette au marché pouvant aller de 15 à 70 % (en moyenne autour de 30-40 %). « Le process d'achat/vente est discipliné avec

des arbitrages systématiques lorsque l'objectif de cours est atteint, signale Stéphane Vonthron. Récemment, le taux d'exposition a baissé car beaucoup d'objectifs de vente ont été atteints ; à l'inverse, des opportunités de short ont pu être saisies. »

La société a fait le choix de référencer sur les plates-formes (actuellement Axa Théma, BNP Paribas, Vie Plus, Generali Patrimoine, Swiss Life et Intencial Patrimoine), une part couverte contre le risque de change. « S'agissant d'un profil de risque 4, nous n'avons pas souhaité ajouter un risque supplémentaire qui aurait augmenté la volatilité du produit. Cette couverture, dont nous espérons que le coût va se réduire avec la réduction du différentiel de taux avec les Etats-Unis, a pesé sur la performance depuis le début de l'année ».

JPMorgan Funds - US Opportunistics

(LU1303365404)

Après avoir réalisé une belle performance l'an passé (+10,44 %), cette part du fonds (LU1303365404) délivrait une performance de -2,15 % depuis le début de l'année, contre +4,44 % pour la part A exprimée, elle, en dollars (données au 15/10/2018 - source : Quantalys). ■

EN BREF

Avec une couverture systématique

Chahine Capital, société de gestion spécialisée dans le momentum quantitative, a créé Digital Stars EuroFlex, un fonds actions européennes flexible (LU1813569529). Eligible au PEA, il a pour sous-jacent le fonds de Chahine Digital Stars Europe Ex-UK et intègre en complément un moteur de couverture dynamique flexible systématique allant de 0 à 100 % et calculée chaque mois, selon toute éventuelle perte du fonds sur un an glissant. L'objectif est de profiter

des capacités de surperformance de Digital Stars Europe Ex-UK, tout en se prémunissant d'une éventuelle baisse via des Futures sur indices actions.

Le lancement de Digital Stars EuroFlex s'accompagne de la création du fonds Digital Stars Eurozone (LU1813569289), un fonds comparable à Digital Stars Europe (un fonds actions toutes capitalisations investi sur l'union européenne, la Norvège et la Suisse), à la différence qu'il est exclusivement investi en valeurs de la zone euro.