

## Fiche technique

Un fonds destiné aux investisseurs cherchant à ajouter de la performance et de la diversification dans un portefeuille existant, en complément du cœur de portefeuille actions

### Caractéristiques du fonds :

Univers d'investissement	Actions européennes
Indice de référence	MSCI Europe (Total Return Net)
Processus d'investissement	Arbitrage statistique
Horizon d'investissement	5 ans minimum
Devise du fonds	EURO
Date de lancement du fonds	7 février 2008
Date d'autorisation à la commercialisation en France	24 décembre 2007

### Frais

Nom	Code ISIN	Droit d'entrée maximum*	Frais de gestion annuels	Frais administratifs et d'exploitation	Souscription initiale Minimum USD(1)	Frais de rachat*
JPM Highbridge Europe STEEP A (acc) - EUR	LU0325073012	5 %	1,5 % plus 20 % de la surperformance**	0,40 %	35 000	0,50 %
JPM Highbridge Europe STEEP D (acc) - EUR	LU0325073954	5 %	2,25 % plus 20 % de la surperformance**	0,40 %	5 000	0,50 %

\* Non acquis au fonds

\*\* Le fonds applique une commission de surperformance de 20% sur le rendement excédant celui du MSCI Europe (Rendement total net)

(1) Ou la contre valeur de ce montant en euro

### JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Succursale de Paris  
14 place Vendôme  
75001 Paris

Tél. 01 40 15 45 00  
Fax. 01 40 15 50 90

Email : [jpmorgan.am.france@jpmorgan.com](mailto:jpmorgan.am.france@jpmorgan.com)  
Internet : [www.jpmorganassetmanagement.fr](http://www.jpmorganassetmanagement.fr)

Votre conseiller :

Le fonds n'est pas garanti en capital. Toutes prévisions ou opinions exprimées sont propres à J.P. Morgan Asset Management à la date d'édition de ce document et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. Ceci ne constitue pas une offre ou sollicitation aux fins de souscrire à des actions ou parts d'OPCVM distribués par le Groupe J.P. Morgan Asset Management en France. Les opérations de souscription, rachat et arbitrage ne peuvent être effectuées que sur la base du dernier prospectus ou notice d'information en vigueur soumis à l'AMF. Il est rappelé que préalablement à toute opération de souscription, arbitrage ou rachat d'OPCVM, l'investisseur doit recueillir l'avis de ses propres conseils juridiques et fiscaux. La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs et la valeur d'un investissement peut varier à la hausse comme à la baisse en fonction de l'évolution des marchés financiers et des cours de change. La documentation légale des OPCVM (prospectus et notices d'information) est disponible gratuitement sur simple demande 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.

J.P. Morgan Asset Management est une marque de distribution d'OPCVM agréés ou autorisés à la commercialisation en France par l'AMF

LV - JPM3106 09/09

## Investir autrement en actions européennes

JPMorgan Funds -  
Highbridge Europe STEEP Fund

**J.P.Morgan**  
Asset Management

Insight + Process = Results

**J.P.Morgan**  
Asset Management

# JPMorgan Funds – Highbridge Europe STEEP Fund

## Privilégier la sélection de valeurs comme principal moteur de performance et de diversification

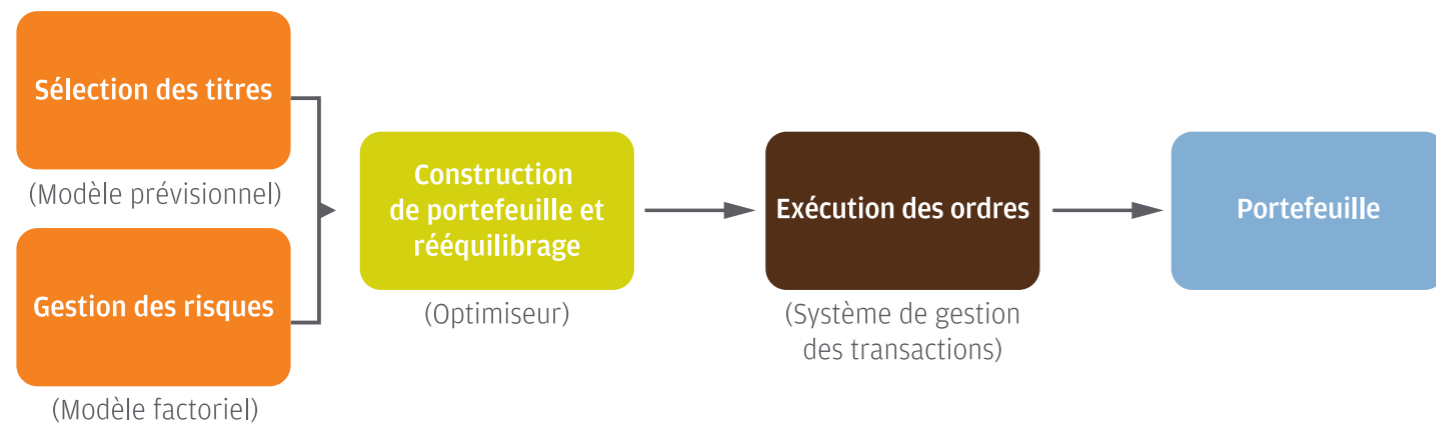
La stratégie d'investissement est une stratégie d'arbitrage statistique. Elle associe une approche de gestion fondamentale, qui identifie les facteurs qui contribuent à la performance d'une action, avec les outils informatiques modernes.

Le mode de traitement de l'information et la prise de décision diffèrent d'une gestion

traditionnelle. Les modèles mathématiques développés et constamment adaptés par nos gérants identifient les valeurs à acheter à partir de l'analyse d'un très grand nombre de données, permise grâce à la puissance de calcul. La construction du portefeuille est automatisée, et celui-ci est réactualisé toutes les 5 minutes afin de tenir compte des nouvelles informations en temps réel.

Le portefeuille est largement diversifié, afin de réaliser une performance résultant d'une somme de petits paris reposant sur les caractéristiques propres des valeurs, et non des thèmes macro-économiques.

### Le processus d'investissement comporte quatre grandes étapes



### Sélection des titres – Détecter les opportunités

Au sein d'un univers composé des 900 actions européennes les plus liquides, le système a pour objectif d'analyser en temps réel les changements de prix, de volumes de transaction et de variables fondamentales relatives aux entreprises afin d'identifier les opportunités le plus rapidement possible. La sélection est basée sur 4 facteurs, que nous estimons peu corrélés donc complémentaires :

- Analyse fondamentale : analyser les ratios financiers propres aux entreprises.
- Valeur relative : identifier les actions estimées sous-évaluées par rapport aux autres sur la base de ratios financiers.
- Liquidité : capacité à tirer parti de petites variations de prix liées à des phénomènes de liquidité.
- Évènement : identifier les informations qui peuvent influencer le cours de l'action.

### Gestion des risques

Les titres sont analysés en séparant le risque de marché et le risque intrinsèque à chaque société. Exemple : la performance d'une société comme Total dépend de ses caractéristiques propres, mais également de son secteur, de sa taille... Notre gestion des risques vise à isoler la partie de la performance spécifique à l'entreprise.

### Construction du portefeuille et rééquilibrage

Les données issues des modèles prévisionnels et d'analyse du risque sont intégrées dans le système afin de construire le portefeuille qui va être rééquilibré toutes les cinq minutes.

### Exécution des ordres

Les ordres recommandés par le système sont exécutés automatiquement dans le marché grâce à une interface en temps réel qui permet de mesurer l'impact des transactions envisagées sur les cours. Au même moment, les réactions, retours, échos en temps réel qui proviennent du système de gestion des transactions, l'enrichissent et permettent la constitution du portefeuille sans contrainte sectorielle ni géographique\*.

### Portefeuille

Le portefeuille est constitué en moyenne de 140 titres européens\*.

\*Au 31/08/2009

# Investir autrement en actions européennes

## Performances depuis la création, le 7 février 2008



Source: Bloomberg, JPM Highbridge Europe STEEP part A (acc) EUR, Indice MSCI Europe (Total return Net). Données arrêtées au 31/08/2009.  
Performance nette de frais de gestion.  
(1) Supperformance de la part A par rapport à l'indice.  
Les performances du fonds mentionnées dans cette page sont calculées de prix d'achat à prix d'achat avec dividendes réinvestis.  
Les performances de l'indice de référence mentionnées dans cette page sont calculées de prix d'achat à prix d'achat avec dividendes nets réinvestis.  
Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

Le fonds JPM Highbridge Europe STEEP a pour objectif de valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés européennes.

Le processus d'investissement STEEP (Statistically Enhanced Equity Portfolio) adopte une approche quantitative, à partir de modèles exclusifs mis au point par le gestionnaire financier Highbridge.

### Performances par année civile (au 31/08/2009)

	2008	Depuis le 01/01/09
Fonds	-28 %	+33,75 %
MSCI Europe (Total Return Net)	-29,34 %	+18,17 %

Source Morningstar, JPM Highbridge Europe STEEP: part A (acc) EUR

# Intérêts de JPMorgan Funds – Highbridge Europe STEEP Fund

## Investir et s'adapter plus rapidement aux variations du marché qu'un fonds de gestion traditionnelle

### Des décisions d'investissement rapides

Le modèle mathématique a pour objectif d'anticiper les changements qui peuvent impacter la valeur d'une action et en faire une opportunité d'achat avant que celle-ci ne soit détectée par le marché.

### Le fonds n'est pas contraint par son indice de référence

- Investit dans les valeurs qui présentent le meilleur potentiel de performance
- Sans contrainte :
  - sectorielle
  - géographique
  - ni de pondération par valeur

### Apporter de la diversification au sein d'un portefeuille actions

Un grand nombre de positions pour diversifier et réduire le risque systématique, et générer une performance qui résulte d'un grand nombre de petits paris. Nombre de positions moyennes en portefeuille: 140 positions\*. Les 10 premières lignes : 13 % de l'actif\*. Diversification en terme de capitalisation\*: 37 % des capitalisations inférieures à 2 milliards € 25 % supérieures à 10 milliards € 38 % entre 2 et 10 milliards €.

\*Données au 31/08/2009  
Les pondérations par taille de capitalisation et le poids des 10 premières lignes peuvent varier dans le temps.

4 facteurs de décision complémentaires pour générer des performances et pour réduire sa dépendance à une stratégie  
Analyse fondamentale, Valeur relative, Évènement, Liquidité

### Un rôle tactique au sein de l'allocation actions

Grâce à l'adaptation et la rapidité que permet la stratégie d'arbitrage statistique.

Il peut ainsi compléter la poche actions au sein d'une allocation traditionnelle.

### Information sur les risques

Le fonds étant investi dans des actions, les investisseurs sont exposés aux fluctuations des marchés boursiers et à la performance financière des sociétés composant le portefeuille ou auxquelles le portefeuille est exposé. Par conséquent, les investisseurs peuvent tout aussi bien observer quotidiennement une hausse ou une diminution de la valeur de leur placement et il se peut qu'ils récupèrent un montant inférieur à celui initialement investi. Le compartiment est libellé en euros, mais son portefeuille sera aussi exposé à d'autres devises.