JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

JPM A (acc) - USD: LU0432979614

Pour les autres catégories de parts disponibles, veuillez consulter le prospectus.

Synthèse

Performance mensuelle

Fonds

Indice de référence

▼ -4,43%

▼ -4.82%

Indice de référence: MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)

Marchés Au cours de la période, l'indice MSCI World Healthcare (Net) a sous-performé l'ensemble du marché (indice MSCI World).

Contributions positives La sélection de titres dans le sous-secteur des technologies médicales et la surpondération du sous-secteur de la biotechnologie.

Contributions négatives La sélection de titres dans le sous-secteur des services de santé.

Perspectives L'environnement demeure attractif pour le secteur de la santé à la faveur des spectaculaires progrès de la science et de la technologie, du vieillissement des populations et de la demande mondiale. Nous continuons donc de privilégier les entreprises qui proposent des technologies ou des traitements innovants.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Aperçu du fonds

Objectif d'investissement

Offrir un rendement en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans des sociétés des secteurs de la pharmacie, de la biotechnologie, des soins de santé, de la technologie médicale et des sciences de la vie (les « Sociétés opérant dans le secteur des soins de santé »).

Analyse mensuelle

- •L'absence d'exposition à Elevance Health, une compagnie d'assurance maladie américaine, a contribué à la performance au cours du mois. Les pressions supplémentaires générées par Medicaid ont empêché la société de réaliser des bénéfices en raison d'un décalage temporel entre les taux Medicare et l'acuité. Et le problème persiste, les États prenant plus de temps à mettre à jour les taux Medicare que les entreprises l'avaient prévu.
- •La surpondération de Bristol Myers Squibb, une société biopharmaceutique mondiale qui se consacre à la recherche, au développement et à la mise au point de médicaments innovants, a contribué à la performance relative. Le titre a surperformé après l'annonce de solides résultats au troisième trimestre, avec un chiffre d'affaires et un bénéfice supérieurs aux prévisions. Des produits phares tels que Reblozyl et Camzyos ont contribué de manière significative au chiffre d'affaires, renforçant ainsi la confiance des investisseurs.
- La surpondération de Regeneron Pharmaceuticals, une société de biotechnologie qui développe et commercialise des traitements contre des pathologies graves, a pesé sur la performance. Le titre a sousperformé, sous l'effet des inquiétudes entourant le lancement potentiel du produit biosimilaire d'Amgen, Eylea.
- •La surpondération d'Acadia Healthcare Company, un prestataire de services de santé comportementale américain à but lucratif, a également nui à la performance. Le titre a sous-performé après que des enquêtes ont été rendues publiques sur des fraudes présumées dans les pratiques d'admission et de rétention des patients. Il convient de garder à l'esprit que les patients d'Acadia Healthcare Company souffrent principalement de troubles mentaux, ce qui augmente le risque de ce genre d'allégations. Nous considérons qu'il est relativement peu probable qu'il y ait un problème significatif au sein de l'entreprise. Cela dit, les actions devraient continuer de se négocier à une décote jusqu'à ce que ce problème soit résolu.

Perspectives

- Nous sommes actuellement surexposés au sous-secteur de la biotechnologie. Certaines valeurs défensives des sous-secteurs de l'industrie pharmaceutique et des technologies médicales que nous estimons surévaluées comptent parmi les sous-pondérations les plus importantes.
- Nous estimons que l'environnement réglementaire est favorable aux véritables innovations, et l'environnement tarifaire à l'échelle mondiale y est propice lorsque les traitements font la démonstration de bienfaits cliniques significatifs.
- •Les valorisations sont attractives, malgré une extrême dispersion au sein du secteur qui, selon nous, offrira aux adeptes de la sélection de titres l'occasion de créer de la valeur.

Les opinions, les estimations, les projections et les prises de position relatives aux tendances des marchés financiers reposant sur les conditions de marché actuelles, nous sont propres et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. Il n'y a aucune garantie qu'elles se révèlent exactes.

Toutes les données proviennent de J.P. Morgan Asset Management et sont exactes à la date de publication du présent commentaire.

loures les donnees proviennent de J.P. Morgan Asset Management et sont exactes à la date de publication du présent commentaire.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats actuels et futurs. Les informations sont fournies à titre d'information uniquement, et ne doivent pas être interprétées comme une offre, une recherche ou un conseil en investissement. Les prévisions ou les estimations peuvent ou non se concrétiser. Le portefeuille est géré activement. Les participations, les pondérations sectorielles, les allocations et l'effet de levier, le cas échéant, peuvent être modifiés à la discrétion du gestionnaire de placements sans préavis. Les sociétés/titres susmentionnés sont présentés à titre d'exemple uniquement. Leur inclusion ne saurait être interprétée comme une recommandation d'achat ou de vente. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectis d'investissements seront effectivement atteints. Les investissements comportent des risques et ne sont pas similaires ou comparables aux dépôts. Tous les investissements ne conviennent pas à tous les investisseurs.

Performance

						Depui le 1er					
	%			1 mois	3 mois	s janvie	r 1ar	n 3aı	ns 5a	ıns 1	0 ans
	Fonds			-4,43	-3,74	5,72	20,7	3 0,0)1 8,	25	5,98
	Performances ajustées dans le temps [†]			-5,18	-4,38	5,67	19,9	6 -0,2	23 8,	17	5,97
	Indice de référence			-4,82	-2,59	8,63	19,9	4 3,3	5 9,	44	8,17
	Superformance géométrique			0,41	-1,19	-2,68	0,6	6 -3,2	23 -1,	09 -	-2,02
	Superformance géométrique ajustée dans le temps†			-0,38	-1,84	-2,72	0,0	1 -3,4	16 -1,	,17 -	-2,03
	%	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
	Fonds	2,74	-9,28	11,10	23,55	21,37	2,52	20,08	-15,42	2,14	22,01
	Performances ajustées dans le temps†	2,10	-8,31	9,39	24,31	21,45	3,45	19,43	-15,12	2,57	20,37
	Indice de référence	3,76	-5,41	19,80	13,52	23,24	2,51	19,80	-6,81	6,60	18,10
	Superformance géométrique	-0,98	-4,08	-7,27	8,83	-1,52	0,01	0,24	-9,23	-4,18	3,31
	Superformance géométrique ajustée dans le temps [†]	-1,60	-3,06	-8,69	9,50	-1,46	0,91	-0,31	-8,91	-3,78	1,93

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Source: J.P. Morgan Asset Management. La performance de la classe d'actions est basée sur la VL (valeur liquidative), revenu (brut d'impôts des actionnaires) réinvesti, et inclut les charges courantes réelles, à l'exception des frais de souscription et de rachat. Une commission de performance peut être appliquée pour les catégories de parts incluant le suffixe « perf » La performance sur un an est annualisée. Date de création de la part: 02.10.2009.

[†]Ce document fournit des performances indicatives qui tiennent compte de la différence horaire entre la fixation du prix du fonds et de celle de son indice de référence. La Valeur Liquidative du fonds est établie officiellement avant la fermeture des marchés, ce qui fait que les performances ne sont pas directement comparables à ceux de l'indice de reférence. Les mouvements sur le marché entre la fixation du prix et la clôture, peuvent causer une surestimation ou une sous-estimation des données de performance telles que les rendements et la volatilité. Les performances de la Valeur Liquidative à la fermeture des marchés sont fournies sur une base mensuelle, en utilisant les positions d'actions et les prix en clôture des marchés/entreprises, et tiennent compte des frais de gestion et des coûts liés au fonctionnement du fonds. Les performances de la Valeur Liquidative de clôture ne reflètent pas ceux des investisseurs, mais permettent de calculer des statistiques de risque plus précises et plus représentatives à court et à moyen terme.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats actuels et futurs. Les informations sont fournies à titre d'information uniquement, et ne doivent pas être interprétées comme une offre, une recherche ou un conseil en investissement. Les prévisions ou les estimations peuvent ou non se concrétiser. Le portefeuille est géré activement. Les participations, les pondérations sectorielles, les allocations et l'effet de levier, le cas échéant, peuvent être modifiés à la discrétion du gestionnaire de placements sans préavis. Les sociétés/titres susmentionnés sont présentés à titre d'exemple uniquement. Leur inclusion ne saurait être interprétée comme une recommandation d'achat ou de vente. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs d'investissements seront effectivement atteints. Les investissements comportent des risques et ne sont pas similaires ou comparables aux dépôts. Tous les investissements par conviencement set à turs les investissements. investissements ne conviennent pas à tous les investisseurs.

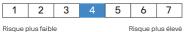
PRINCIPAUX RISQUES

Le Compartiment est exposé aux Risques d'investissement ainsi qu'aux Autres risques liés découlant des techniques et des titres auxquels il recourt pour atteindre son objectif.

Le tableau à droite présente les interrelations entre ces risques et les Conséquences pour les actionnaires susceptibles de résulter d'un investissement dans le Compartiment.

Il est également recommandé aux investisseurs de lire la section sques du Prospectus pour une description complète de chaque risque.

indicateur de risque synthétique



Risque plus élevé

L'indicateur de risque suppose que le produit soit conservé pendant 5 années. Le risque du produit pourrait augmenter considérablement si le produit était détenu sur une période inférieure à celle recommandée.

Risques d'investissement Risques liés aux titres et aux techniques du Compartiment

Techniques

Concentration Couverture de risque Titres Actions

Petites entreprises

Autres risques liés Autres risques auxquels le Compartiment est exposé du fait du recours aux techniques et aux titres susmentionnés

Devise Liquidité Marché

Conséquences pour les actionnaires Impact potentiel des risques susmentionnés

Perte Les actionnaires sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur argent.

Volatilité La valeur des actions du Compartiment peut fluctuer.

Non-réalisation de l'objectif du Compartiment.

RÉSERVÉE AUX CLIENTS INSTITUTIONNELS/GROSSISTES/PROFESSIONNELS ET AUX INVESTISSEURS QUALIFIÉS - NON DESTINÉE À LA VENTE OU À LA DISTRIBUTION AU DÉTAIL

956 693.

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 règlementaires 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 : nº 492