Indicateur synthétique de risque

1	**2**	3	4	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV -

USD Ultra-Short Income UCITS ETF

Classe: JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF - USD (dist)

Vue globale du fonds

ISIN	Valor
IE00BDFC6Q91	39561829

Objectif d´investissement: Le Compartiment vise à offrir un revenu courant tout en s'efforçant de maintenir une faible volatilité du principal.

Politique d'investissement: Le Compartiment emploie une stratégie d'investissement gérée de façon dynamique.

Approche d'investissement

- Investit principalement dans des titres de créance investment grade d'échéance courte à taux fixe, variable ou flottant libellés en dollars US.
- Gère activement l'exposition au crédit et à la duration et vise une duration inférieure ou égale à un an.
- Sélectionne des titres individuels sur la base d'une analyse risque/rendement incluant une évaluation des caractéristiques des émetteurs, notamment en matière de revenus, de risque de taux d'intérêt, de risque de crédit, de profil ESG ainsi que de structure juridique et technique.
- Applique un filtrage fondé sur des normes et sur des valeurs ainsi que des seuils d'investissement minimum dans des entreprises présentant des caractéristiques ESG positives.

Profil de l'investisseur: Le Compartiment s'adresse aux investisseurs qui souhaitent s'exposer largement au marché des titres de créance d'échéance courte, qui cherchent un rendement potentiellement plus élevé que celui d'un fonds monétaire et qui sont prêts, pour cela, à assumer un niveau de risque plus important, y compris la volatilité des investissements dans de tels titres de créance.

Gérant(s) de portefeuille
James McNerny
David Martucci
Cecilia Junker
Kyongsoo Noh

Spécialiste(s) de l´investissement
Alexander Nobile
Mark Shemie
Michael Bell

Monnaie de référence du fonds USD

Devise de la catégorie de parts USD

Actifs net du fonds
USD 271,9m

VL USD 101,0645

Lancement du fonds
15 Fév. 2018

Lancement de la classe
15 Fév. 2018

Domicile Irlande

Actions en circulation
1.147.820

Frais courants 0,18%

Prêt de titres Non

Informations sur les facteurs ESG

Approche ESG - ESG Promotion
Mettre en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales

Classification SFDR : Article 8
Les stratégies « Article 8 » mettent en avant les critères sociaux et/ou environnementaux mais n'ont pas l'investissement durable comme objectif d'investissement principal.

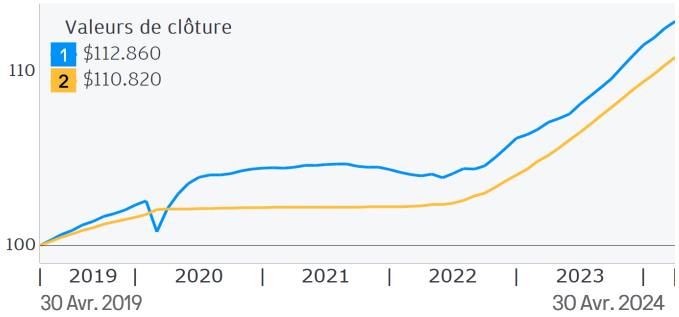
Notations du fonds *au 30 avril 2024*

Catégorie Morningstar™ Obligations USD Très Court Terme

Performances

1 **Classe:** JPM USD Ultra-Short Income UCITS ETF - USD (dist)
2 **Indice de référence:** ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index

CROISSANCE DE 100 000 USD *Années civiles*



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	-	-	-	-	-	3,41	2,30	0,09	1,07	5,06
2	-	-	-	-	-	2,28	0,67	0,05	1,47	5,05

PERFORMANCES (%)

	CUMULE				ANNUALISÉS		
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	Lancement
1	0,37	1,20	5,41	1,75	2,60	2,45	2,52
2	0,43	1,29	5,38	1,73	2,74	2,08	2,08

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles et futures. La valeur de vos investissements et du revenu qui en découle peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pouvez ne pas récupérer la totalité du montant initialement investi.

ESG

Pour de plus amples informations sur l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et sur notre approche de l'investissement durable chez J.P. Morgan Asset Management, rendez-vous sur le site https://am.jpmorgan.com/ch-fr/esg

Historique des dividendes

Montant	Date d´enregistrement	Date de paiement	Dividende boursier mensuel	Rendement annuel
$0,3653	12 Jan. 2024	07 Fév. 2024	0,36 %	4,43 %
$0,3925	09 Fév. 2024	07 Mars 2024	0,39 %	4,77 %
$0,6668	15 Mars 2024	08 Avr. 2024	0,66 %	8,24 %
$0,2962	12 Avr. 2024	07 Mai 2024	0,29 %	3,58 %
$0,4325	10 Mai 2024	07 Juin 2024	0,43 %	5,27 %

Analyse du portefeuille

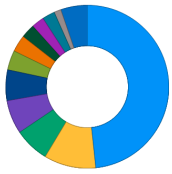
Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,86	0,29
Alpha (%)	-0,14	0,37
Bêta	1,11	0,61
Volatilité annuelle (%)	0,85	1,27
Ratio de Sharpe	-0,41	0,25
Tracking error (%)	0,44	1,23
Ratio d'information	-0,31	0,30

Positions

10 PRINCIPALES POSITIONS	Secteur	Date d´échéance	% des actifs
US Treasury (Etats-Unis)	Gouvernement	15.07.2024	1,8
Northern Trust (Etats-Unis)	Certificats de dépôt	20.09.2024	1,1
Westpac Bank (Australie)	Certificats de dépôt	21.02.2025	1,1
ING (Pays-Bas)	Effet de commerce	24.05.2024	1,1
US Treasury (Etats-Unis)	Gouvernement	15.11.2026	1,0
Cooperatieve Rabobank (Pays-Bas)	Titre d?entreprise	10.01.2025	1,0
Societe Generale (France)	Titre d?entreprise	22.01.2025	1,0
Abbvie (Etats-Unis)	Titre d?entreprise	15.03.2025	1,0
Barclays (Royaume-Uni)	Certificats de dépôt	08.08.2024	1,0
Bank of Montreal (Canada)	Effet de commerce	05.11.2024	0,9

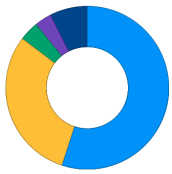
Répartition par qualité des obligations (%)
Obligations corporate: 55,1%
Duration moyenne: 0,5 ans
Rendement à l'échéance: 5,8%
Echéance moyenne: 0,8 ans
Coupon moyen: 4,4%

RÉGIONS (%)



- 48,4 Etats-Unis
- 10,2 Canada
- 6,9 Australie
- 6,8 France
- 6,1 Royaume-Uni
- 3,8 Iles Caïmans
- 3,4 Japon
- 2,6 Allemagne
- 2,6 Pays-Bas
- 2,5 Suède
- 1,3 Espagne
- 5,4 Autres

SECTEURS (%)



- 55,1 Titre d?entreprise
- 30,3 Instruments du marché monétaire
- 3,8 Securitized
- 3,4 Gouvernement
- 7,4 Liquidités

NOMBRE DE TITRES
268

Informations sur les transactions					
Bourse	Ticker Bourse	Devise de transaction	Ticker Bloomberg	Reuters RIC	SEDOL
London Stock Exchange	JPST	USD	JPST LN	JPST.L	BF4Z362
London Stock Exchange	JPTS	GBP	JPTS LN	JPTS.L	BF4Z373
Borsa Italiana	JPST	EUR	JPST IM	JPST.MI	BF8Q2Z3
Deutsche Borse	JPPS	EUR	JPPS GY	JPPS.DE	BF8Q2Y2
Six Swiss Exchange	JPST	USD	JPST SW	JPST.S	BF8Q361

Risques principaux

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 conditions économiques et des taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur. Les émetteurs de titres de créance peuvent faillir à leurs obligations de paiement ou la note des titres peut être abaissée. Ces risques sont généralement accrus pour les titres de catégorie inférieure à «investment grade» qui peuvent également afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que les titres de créance de catégorie «investment grade». La qualité de crédit des titres de créance non notés ne se mesure pas par rapport à une agence de notation indépendante.
Les titres adossés à des actifs (ABS) et à des créances hypothécaires (MBS) et les collateralised loan obligations (CLO) 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.
Dès lors que son Univers d'investissement exclut les émetteurs 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.
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 relatives aux risques» du Prospectus.

Informations générales importantes

Ce document est une communication commerciale.
Avant tout investissement, nous vous invitons à vous procurer et à consulter le prospectus en vigueur (disponible en anglais), le Document d'information clés (DIC) (disponible en français) et les documents de vente locaux applicables. Ces documents, de même que les rapports annuel et semestriel et les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre correspondant J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou sur le site www.jpmam.ch.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français à l'adresse https://am.jpmorgan.com/ch-fr/droits-des-investisseurs. J.P. Morgan Asset Management peut décider de mettre fin aux dispositions prise s aux fins de la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93a de la directive 2009/65/CE et à l'article 32a de la directive 2011/61/UE.
JPMorgan Asset Management (Suisse) S.à r.l. informe les investisseurs qu'en ce qui concerne ses activités de distribution en Suisse et depuis la Suisse, elle reçoit des commissions conformément à l'art. 34 par. 2bis de l'ordonnance suisse relative aux placements collectifs en date du 22 novembre 2006. Ces commissions sont payées à même les frais de gestion définis dans la documentation du fonds. De plus amples informations concernant ces commissions, y compris leur mode de calcul, peuvent être obtenues sur demande écrite auprès de JPMorgan Asset Management (Suisse) S.à r.l, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurich.
Le présent document ne saurait être considéré comme un conseil ou une recommandation d'investissement. Les participations et la performance ont probablement changé depuis la date de rapport. Aucun des fournisseurs des informations présentées ici, y compris celles concernant les indices et les notations, ne saurait être tenu pour responsable en cas de préjudices ou de pertes de toute nature découlant de l'utilisation de leurs informations. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude des informations. J.P. Morgan Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreur ou d'omission.
Dans les limites autorisées par la législation applicable, il se peut que nous enregistrions les appels téléphoniques et que nous contrôlions les communications électroniques afin d'assurer le respect de nos obligations légales et réglementaires ainsi que des politiques internes. Les données personnelles seront recueillies, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de notre politique de confidentialité (EMOA), www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy
Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

INFORMATIONS DE CONTACT

Pour plus d'informations sur les JPMorgan AM ETF, veuillez nous contacter sur jpmam.etf.ch@jpmorgan.com.
Indicateur de risque - L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 1 année(s). Le risque du produit peut être nettement accru en cas de période de détention inférieure à celle recommandée.
Les frais courants actuels incluent la commission de gestion annuelle et les frais administratifs et d'exploitation, mais excluent les frais de transaction. Ils peuvent différer des frais courants mentionnés dans le DIC, qui sont une estimation basée sur les frais réels encourus au cours de l'année précédente.

Informations sur les performances

Source : J.P. Morgan Asset Management. La performance de la classe d'actions est basée sur la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, revenu (brut) réinvesti, et inclut les charges courantes réelles, à l'exception des frais de souscription et de rachat. La performance est indiquée sur la base de la VL, qui peut différer du prix de marché de l'ETF. Les actionnaires individuels sont susceptibles d'enregistrer une performance différente de celle basée sur la VL.
Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact sur la performance de votre investissement si celui-ci est effectué dans une devise autre que celle qui a été utilisée pour calculer les performances passées.
L'indice de référence est utilisé à des fins comparatives uniquement, sauf s'il y est explicitement fait référence dans l'Objectif et et la Politique d'investissement du Compartiment.
Les indices ne comptabilisent pas les frais ou les charges d'exploitation et il ne vous est pas possible d'y investir directement.
Les revenus de dividendes sont présentés bruts de toutes les taxes applicables.

Sources des informations

Les informations sur le fonds, dont les calculs de la performance et les autres données, sont fournies par J.P. Morgan Asset Management (le nom commercial des sociétés de gestion d'actifs de JPMorgan Chase & Co. et ses filiales à travers le monde).
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies à la date du document.
© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses (1) sont la propriété de Morningstar ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont communiquées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces données.

Source de l'indice de référence : Les données des indices auxquels il est fait référence aux présentes sont la propriété de Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) et/ou ses bailleurs de licence. Elles sont utilisées sous licence par JP Morgan Chase Bank N.A. BofAML et ses bailleurs de licence n'acceptent aucune responsabilité quant à leur utilisation.

Émetteur

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, capital social 10.000.000 EUR.
Le Compartiment est autorisé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande.

REPRÉSENTANT DE LA SICAV EN SUISSE

JPMorgan Asset Management (Suisse) Sàrl, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurich, Suisse.

AGENT PAYEUR DE LA SICAV EN SUISSE

J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Genève, Suisse.

Définitions

VL Valeur nette d'inventaire de l´actif d´un fonds moins ses engagements par action.

Corrélation mesure la force et la direction du rapport entre les fluctuations des rendements du fonds et de ceux de l´indice de référence. Une corrélation de 1,00 indique que les rendements du fonds et de l´indice de référence évoluent au même rythme et dans la même direction.
Alpha (%) mesure le rendement excédentaire généré par un gérant par rapport à l´indice de référence. Un alpha de 1,00 indique qu´un fonds a surperformé son indice de référence de 1%.
Bêta mesure la sensibilité d´un fonds aux mouvements de marché (tels que représentés par son indice de référence). Un bêta de 1,10 suggère que le fonds est susceptible de surperformer son indice de référence de 10% en cas de marchés haussiers et de le sous-performer de 10% en cas de marchés baissiers, toutes choses étant égales par ailleurs. En règle générale, plus le bêta est élevé, plus l'investissement est risqué.
Volatilité annuelle (%) mesure l´ampleur des variations à la hausse et à la baisse des rendements au cours d´une période donnée.
Ratio de Sharpe mesure la performance d´un investissement en tenant compte du risque encouru (par rapport à un investissement sans risque). Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleur est le rendement par rapport au risque encouru.
Tracking error (%) mesure l´écart entre les rendements d´un fonds et ceux de l´indice de référence. Plus ce chiffre est bas, plus la performance historique du fonds est proche de celle de son indice de référence.
Ratio d'information mesure la surperformance ou la sous-performance d´un gérant par rapport à l´indice de référence en tenant compte du risque encouru pour générer les rendements. Un gérant qui surperforme son indice de référence de 2% par an affichera un ratio d'information plus élevé qu´un gérant qui réalise la même surperformance en prenant davantage de risques.