

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

FICHE D'INFORMATIONS 30 JUIN 2019

Classe: JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)

Vue globale du fonds

ISIN Bloomberg Reuters
LU0599213559 JEMSAEH LX LU0599213559.LUF

Objectif d'investissement: Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement que recèlent les marchés des changes et obligataires émergents, en utilisant si nécessaire des instruments dérivés.

Approche d'investissement

- Applique un processus d'investissement axé sur la recherche intégrée à l'échelle mondiale en vue d'analyser les facteurs fondamentaux, quantitatifs et techniques de différents pays, secteurs et émetteurs.
- Associe un processus décisionnel de type top-down (qui englobe les allocations géographique et sectorielle) à la sélection de titres bottom-up.
- Recourt à une approche libre de toute contrainte pour identifier les meilleures opportunités dans tous les segments de l'univers de la dette émergente (dette souveraine, d'entreprises et en devises locales), tout en s'attachant à atténuer le risque baissier.

Gérant(s) du fonds Pierre-Yves Bateau Joanne Baxter	Actifs net du fonds USD 1228,9m VL EUR 83,68	Droits d'entrée / de sortie Droits d'entrée (max) 3,00% Droits de sortie (max) 0,50%
Spécialiste(s) de l'investissement Zsolt Papp	Lancement du fonds 12 Avr. 2011	Frais courants 1,24%
Monnaie de référence du fonds USD	Lancement de la classe 12 Avr. 2011	Commission de performance 10,00%
Devise de la catégorie de parts EUR	Domicile Luxembourg	Intensité carbone moyenne pondérée 1212,21 tonnes de CO2e/ventes en USD m
	Date d'agément AMF 21 Juin 2011	Calcul par compartiment Couverture du portefeuille 20,01%

Notations du fonds au 30 juin 2019

Catégorie Morningstar™ Obligations Marchés Emergents Dominante EUR

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.

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.

L'indice de référence est utilisé à des fins comparatives uniquement, sauf s'il y est explicitement fait référence dans l'Objectif 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.

L'Intensité carbone moyenne pondérée est calculée chaque année, au 31.12.18.

La méthodologie MSCI ne tient pas compte de l'exposition aux produits dérivés.

Source: MSCI.

Voir les risques principaux, les informations générales et les définitions en page 2 & 3.

Indicateur synthétique de risque et de rendement fondé sur la volatilité de la classe de part au cours des 5 ans écoulés. Voir le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) pour des informations détaillées.

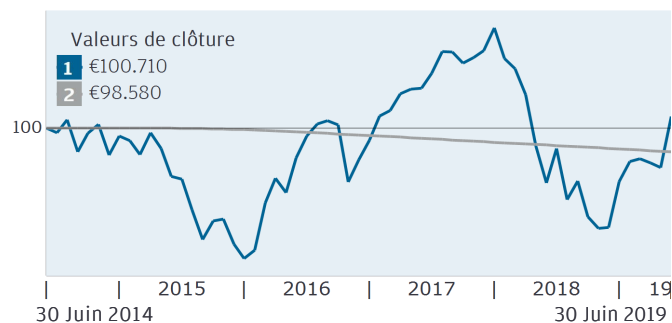
1	2	3	4	5	6	7
Risque/rendement potentiel plus faible pas sans risque				Risque/rendement potentiel plus élevé		

Performances

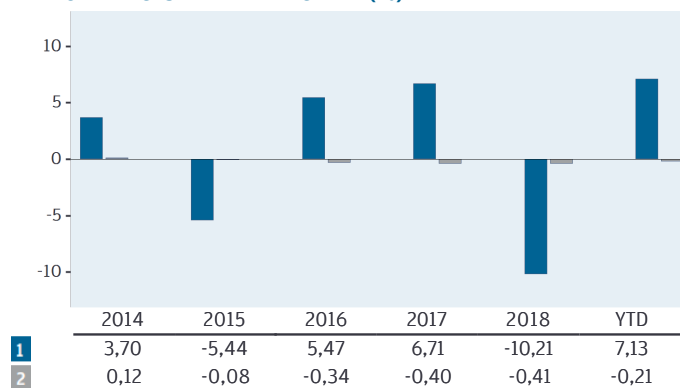
1 Classe: JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)

2 Indice de référence: ICE 1 Month EUR LIBOR

CROISSANCE DE 100 000 EUR (en milliers) Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



PERFORMANCES (%)

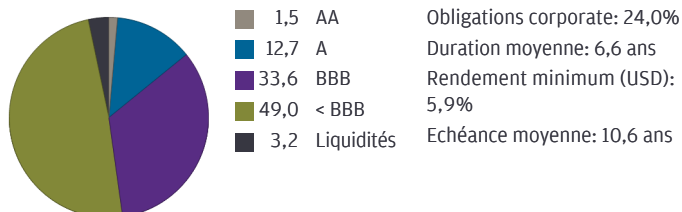
	ANNUALISÉES					
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement
1	3,17	2,60	4,14	0,84	0,14	2,38
2	-0,03	-0,11	-0,41	-0,40	-0,29	0,03

Positions

10 PRINCIPALES POSITIONS

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Government of China (Chine)	3,300	01.02.24	1,9
Government of India (Inde)	7,370	16.04.23	1,7
Government of Indonesia (Indonésie)	8,250	15.05.29	1,2
National Treasury Republic of South Africa (Afrique du Sud)	6,500	28.02.41	1,1
Government of Poland (Pologne)	2,750	25.04.28	1,0
Trinidad Petroleum Holdings (Trinidad et Tobago)	9,750	14.08.19	0,9
Government of Russia (Russie)	7,650	10.04.30	0,8
Government of Russia (Russie)	7,950	07.10.26	0,8
Government of Indonesia (Indonésie)	7,000	15.05.27	0,8
Government of Colombia (Colombie)	6,000	28.04.28	0,8

RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)

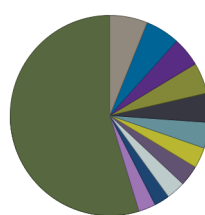


VALEUR EN RISQUE (VaR)

Compartiment	Valeur
VaR	3,24%

La valeur en risqué (VaR) mesure la perte potentielle susceptible de survenir au cours d'une période donnée dans des conditions de marché normales et pour un niveau de confiance défini. L'approche VaR est mesurée avec un niveau de confiance de 99 %, sur un horizon d'un mois. Dans le cadre du calcul de l'exposition globale, la période de détention d'un instrument financier dérivé est d'un mois.

RÉGIONS (%)



6,2	Indonésie	3,4	Pérou
5,4	Mexique	3,3	Inde
4,9	Afrique du Sud	3,1	Russie
4,9	Chine	2,6	Serbie
4,6	Brésil	2,6	République dominicaine
4,2	Colombie	54,8	Autres

SECTEURS (%)

Secteur	Pourcentage	Comparé à l'indice de référence
Gouvernement	63,1	+2,8
Institutions financières	9,3	-2,0
Pétrole et gaz	8,9	+1,5
Services aux collectivités	4,0	-0,9
TMT	3,3	-0,6
Monétaire et liquidités	3,2	+3,2
Métaux et exploitation minière	1,7	-1,1
Immobilier	1,7	-0,1
Transports	1,3	+0,5
Industrie	0,9	-0,9
Diversifié	0,8	0,0
Autres	1,8	-2,4

PRINCIPALES EXPOSITIONS LONGUES AUX DEVISES (%) Long

Mexique - Peso mexicain	4,1
Indonésie - Roupie indonésienne	3,4
Brésil - Real brésilien	3,3
Pologne - zloty polonais	3,2
Colombia - Colombian Peso	2,2

PRINCIPALES EXPOSITIONS COURTES AUX DEVISES (%) Court

China - Chinese Yuan	-1,9
----------------------	------

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,08	-0,12
Alpha (%)	1,25	0,43
Volatilité annuelle (%)	5,39	5,19
Ratio de Sharpe	0,25	0,11

Risques principaux

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 [Description des risques](#) du Prospectus pour une description complète de chaque risque.

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

Techniques	Titres	
Concentration	Obligations convertibles contingentes	- Dette investment grade
Produits dérivés	Marchés émergents	- Dette non notée
Couverture de risque	Titres de créance	MBS/ABS
Positions vendeuses	- Dette de catégorie inférieure à investment grade	

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

Crédit Liquidité	Devise Marché	Taux d'intérêt
---------------------	------------------	----------------

Résultat pour les Actionnaires *Impact potentiel des risques susmentionnés*

Perte	Volatilité	Non-réalisation de l'objectif du Compartiment.
Les actionnaires sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur argent.	La valeur des actions du Compartiment peut fluctuer.	

tenus responsables d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces données.

CONTACT RÉGIONAL

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. - Succursale de Paris, 14 place Vendôme, 75001 Paris.

ÉMETTEUR

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, capital social 10.000.000 EUR.

DÉFINITIONS

L'Intensité carbone moyenne pondérée mesure l'exposition du portefeuille d'un Compartiment aux éventuels risques liés au changement climatique. La couverture peut varier en fonction des mesures, ces dernières étant calculées sur la base de différents facteurs sous-jacents.

Corrélation mesure la relation entre la variation du fonds et celle de son indice de référence. Une corrélation de 1,00 indique qu'un fonds a performé parfaitement en ligne avec son indice de référence.

Alpha (%) une mesure du rendement excédentaire généré par un gestionnaire de fonds par rapport à l'indice de référence. Un alpha de 1,00 indique qu'un fonds a surperformé son indice de référence de 1%.

Volatilité annuelle (%) une mesure absolue de la volatilité qui évalue l'ampleur de la variation de la performance à la hausse et à la baisse au cours d'une période donnée. Une forte volatilité signifie que la performance a varié considérablement au fil du temps. La mesure est exprimée sous la forme d'une valeur annualisée.

Ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement ajustée en fonction des risques pris (par rapport à un investissement sans risque). Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance est favorable par rapport aux risques pris.

INFORMATIONS GÉNÉRALES IMPORTANTES

Avant d'investir, il conviendra de vous procurer et de lire la dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les documents d'offre applicables localement. Ces documents, ainsi que les rapports annuel et semestriel et les statuts, sont disponibles gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre contact J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou à l'adresse www.jpnam.fr.

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.

Veillez 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 (EMOA). La Politique de confidentialité (EMOA) est disponible à l'adresse suivante : www.jpnam.com/emea-privacy-policy Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

La Date d'échéance correspond à la date d'échéance/de révision du taux nominal du titre. La date du prochain ajustement du taux nominal est indiquée pour les titres dont le taux nominal de référence est adapté au moins tous les 397 jours.

Commission de performance: 10% par an de tout rendement réalisé par cette catégorie de parts qui dépasse la valeur de référence définie pour cette commission. Veuillez consulter le prospectus du fonds pour obtenir plus d'information sur les conditions d'application de cette commission de performance.

Le rendement affiché est exprimé dans la devise de base du Compartiment. Le rendement effectif de la classe d'actions peut différer du rendement affiché en raison d'effets de change.

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.

© 2019 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