

WERBUNG

JPMorgan Funds - Africa Equity Fund

Anteilkategorie: JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR

Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator
Auf Basis der Volatilität der Anteilkategorie in den letzten 5 Jahren. Siehe die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für weitere Angaben.

1	2	3	4	5	6	7
Geringeres Risiko/potenzielles Ergebnis Nicht risikofrei			Höheres Risiko/potenzielles Ergebnis			

Fondsüberblick

WKN AONH57	ISIN LU0355584979	Bloomberg JPMAEA LX	Reuters LU0355584979.LUF
----------------------	-----------------------------	-------------------------------	------------------------------------

Anlageziel: Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums durch die vorwiegende Anlage in afrikanische Unternehmen.

Anlageansatz

- Der Teilfonds wendet einen fundamentalen Bottom-up-Titelauswahlprozess an.
- Er verfolgt einen auf starken Überzeugungen beruhenden Ansatz, um die besten Anlageideen zu finden

Fondsmanager Pandora Omaset Oleg Biryulyov	Fondsanlagen USD 165,2Mio. NAV EUR 18,29	Domizil Luxemburg Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge Ausgabeaufschlag (max.) 5,00% Rücknahmeabschlag (max.) 0,50%
Anlagespezialist(en) Luke Richdale Claire Peck	Auflegungsdatum des Fonds 14 Mai 2008	Laufende Gebühr 1,81%
Referenzwährung des Fonds USD	Auflegungsdatum der Anteilkategorie 9 Dez. 2008	Performance-Gebühr 10,00%

Fonds-Ratings per 31 Juli 2019

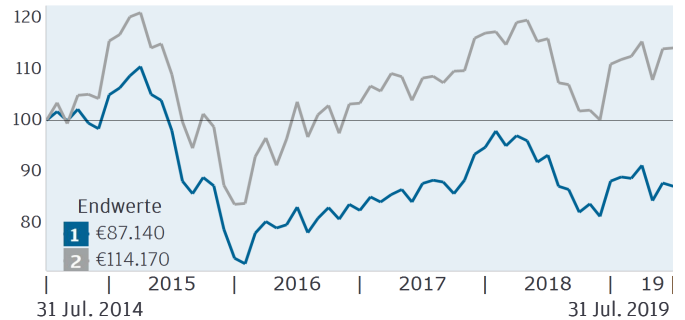
Morningstar-Gesamtbewertung TM ★★★★★

Morningstar-Kategorie TM Aktien Afrika

Wertentwicklung

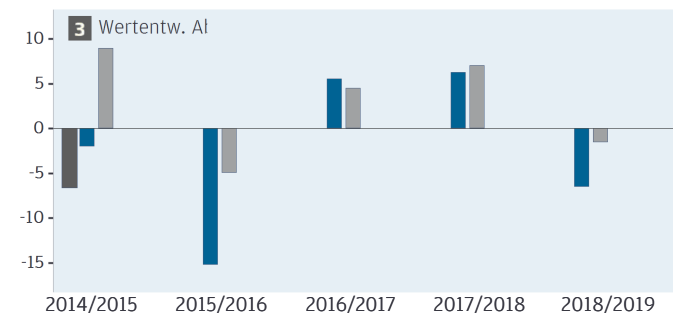
- 1 **Anteilkategorie:** JPM Africa Equity A (perf) (acc) - EUR
- 2 **Referenzindex:** Dow Jones Africa Titans 50 Index (Total Return Net)

ZUWACHS VON 100.000 EUR Kalenderjahre



FORTLAUFENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG (%)

Per Ende Juli 2019



1	-2,00	-15,22	5,56	6,30	-6,54
2	8,99	-4,94	4,52	7,07	-1,53

ERTRAG (%)

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG		
				3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
1	-0,76	-4,49	-6,54	1,60	-2,72	4,63
2	0,19	-1,04	-1,53	3,29	2,69	7,12

OFFENLEGUNG DER PERFORMANCE

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Der Wert Ihrer Kapitalanlagen sowie der damit erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Die Investoren erhalten das investierte Kapital unter Umständen nicht in vollem Umfang zurück.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Die Fondsperformance wird anhand des Nettoinventarwerts (NAV) der Anteilkategorie bei Wiederanlage der Erträge (brutto) inklusive tatsächlicher laufender Gebühren und exklusive etwaiger Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge angegeben.

Die Indizes berücksichtigen weder Gebühren noch operative Kosten. Eine Anlage in die Indizes ist nicht möglich.

Sofern im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilfonds nicht ausdrücklich anders angegeben, dient der Vergleichsindex nur zu Vergleichszwecken.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Für Informationen zur Darstellung der Wertentwicklung siehe den entsprechenden Hinweis auf Seite 2.

Vor dem 03.07.17 setzte sich die Benchmark wie folgt zusammen: MSCI Emerging and Frontier Markets Africa Index (Total Return Net).

Siehe erhebliche Risiken, allgemeine Offenlegungen und Definitionen auf Seite 2 & 3

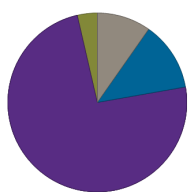
Positionen

TOP 10

per 30 Juni 2019

	Branche	% des Vermögens
Naspers	Zykl. Konsumgüter	8,5
Commercial International Bank	Finanztitel	7,8
First Quantum Minerals	Rohstoffe	7,1
Delta	Nicht-zykl. Konsumwerte	5,8
Tullow Oil	Energie	5,1
Safaricom	Telekommunikation	4,5
Guaranty Trust Bank	Finanztitel	3,9
Attijariwafa Bank	Finanztitel	3,8
AngloGold Ashanti	Rohstoffe	3,6
Nestle Nigeria	Nicht-zykl. Konsumwerte	2,6

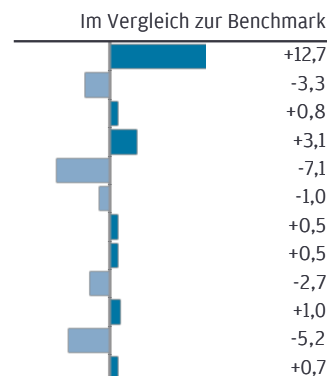
MARKTKAP. (%) (USD)



9,6	> 100 Mrd.
12,7	10 Mrd. <= 100 Mrd.
74,0	1 Mrd. <= 10 Mrd.
3,8	< 1 Mrd.

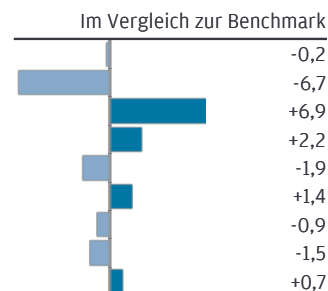
REGIONEN (%)

Südafrika	39,2
Ägypten	12,4
Nigeria	10,8
Kenia	10,8
Marokko	7,7
Sambia	7,6
Ghana	5,0
USA	2,4
Kanada	1,6
Mauritius	1,0
Sonstige	0,8
Barvermögen	0,7



SEKTOREN (%)

Finanztitel	35,0
Rohstoffe	21,8
Nicht-zykl. Konsumwerte	14,5
Zykl. Konsumgüter	10,4
Telekommunikation	8,6
Energie	7,8
Industriebetriebe	1,2
Immobilien	0,0
Barvermögen	0,7



Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,91	0,92
Alpha (%)	-1,64	-5,26
Beta	0,85	0,78
Volatilität p.a. (%)	12,36	13,88
Sharpe Ratio	0,22	-0,11
Tracking Error (%)	5,41	6,57
Information Ratio	-0,33	-0,88

Hauptrisiken

Der Teilfonds unterliegt **Anlagerisiken** und **sonstigen verbundenen Risiken** aus den Techniken und Wertpapieren, die er zur Erreichung seines Anlageziels einsetzt.

In der Tabelle rechts wird erläutert, wie diese Risiken miteinander im Zusammenhang stehen. Sie erklärt auch die **Ergebnisse für den Anteilseigner**, die sich auf eine Anlage in diesem Teilfonds auswirken könnten.

Anleger sollten im Verkaufsprospekt auch die [Beschreibung der Risiken](#) mit einer vollständigen Beschreibung jedes einzelnen Risikos lesen.

Anlagerisiken Risiken in Verbindung mit den Techniken und Strategien des Teilfonds

Techniken	Wertpapiere
Konzentration	Schwellenländer
Absicherung	Kleinere Unternehmen
	Rohstoffe
	Aktien

Sonstige verbundene Risiken Weitere Risiken, denen der Teilfonds durch den Einsatz der oben aufgeführten Techniken und Wertpapiere ausgesetzt ist

Währung	Liquidität	Markt
---------	------------	-------

Ergebnisse für den Anteilinhaber Potenzielle Auswirkungen der oben genannten Risiken

Verlust	Volatilität	Verfehlen des Ziels des Teilfonds.
Anteilinhaber könnten ihren Anlagebetrag zum Teil oder in voller Höhe verlieren.	Der Wert der Anteile des Teilfonds wird schwanken.	

ALLGEMEINE OFFENLEGUNGEN

Lesen Sie vor einer Anlage den aktuellen Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sämtliche relevanten lokalen Angebotsunterlagen. Diese Dokumente sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte und die Satzung sind kostenlos bei Ihrem Finanzberater, Ihrem regionalen Ansprechpartner bei J.P. Morgan Asset Management, dem Fondsemittenten (siehe unten) oder auf www.jpnam.de erhältlich.

Dieses Material ist nicht als Beratung oder Anlageempfehlung aufzufassen. Die Wertpapierbestände und Wertentwicklung des Fonds haben sich

wahrscheinlich seit dem Berichtsstichtag verändert. Keiner der Bereitsteller der in diesem Dokument dargelegten Informationen (einschließlich Index- und Ratinginformationen) ist für Schäden oder Verluste jedweder Art haftbar, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Es wird keine Garantie für die Richtigkeit gegeben und keine Haftung für Fehler oder Auslassungen übernommen.

Im nach geltendem Recht zulässigen Umfang können wir Telefongespräche aufzeichnen und die elektronische Kommunikation überwachen, um unsere rechtlichen und regulatorischen Pflichten sowie unsere internen Richtlinien einzuhalten. Die personenbezogenen Daten werden von J.P. Morgan Asset

Management gemäß unserer EMEA-Datenschutzrichtlinie (www.ipmorgan.com/emea-privacy-policy) erfasst, gespeichert und verarbeitet.

Weitere Informationen zum Zielmarkt des Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

INFORMATIONEN ZUR DARSTELLUNG DER WERTENTWICKLUNG

Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Die BVI-Methode berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen). Die beim Kunden anfallenden Kosten, hier beispielhaft dargestellt durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% im ersten Jahr, wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Zusätzliche Kosten, die sich auf die Wertentwicklung auswirken, z.B. Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern, können variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

Die Performancegebühr beträgt 10%, wenn der Fonds das Ergebnis der Benchmark übertrifft. Informationen zu den Bedingungen für die Anwendung der Performancegebühren finden Sie im Fondsprospekt.

INFORMATIONQUELLEN

Fondsdaten, einschließlich Performanceberechnungen und sonstige Daten, werden von J.P. Morgan Asset Management (Marketingname des Geschäftsbereichs Asset Management von JPMorgan Chase & Co. und ihrer weltweiten Tochtergesellschaften) bereitgestellt.

Der Stand der Daten entspricht, soweit nicht anders angegeben, dem Datum des Dokuments.

© 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus einer Nutzung dieser Informationen entstehen.

Quelle für den Vergleichsindex: Der Dow Jones Africa Titans 50 Index (Total Return Net) („Index“) ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC und/oder verbundenen Unternehmen von S&P Dow Jones Indices LLC und wurde für die Nutzung durch JP Morgan Chase Bank N.A. lizenziert. Copyright © 2019. S&P Dow Jones Indices LLC, eine Tochter von S&P Global, Inc., und/oder verbundene Unternehmen von S&P Dow Jones Indices LLC. Alle Rechte vorbehalten. Ohne schriftliche Genehmigung von S&P Dow Jones Indices LLC sind die Weiterverbreitung oder Reproduktion im Ganzen oder in Teilen verboten. Weitere Informationen über irgendeinen der Indizes von S&P Dow Jones Indices LLC sind auf www.spdji.com zu finden. S&P® ist ein eingetragenes Warenzeichen von Standard & Poor's Financial Services LLC. Dow Jones® ist ein eingetragenes Warenzeichen von Dow Jones Trademark Holdings LLC. Weder S&P Dow Jones Indices LLC noch Dow Jones Trademark Holdings LLC oder deren

verbundene Unternehmen oder Drittlizenzgeber geben irgendwelche a

REGIONALER ANSPRECHPARTNER

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Tanustor 1, D-60310 Frankfurt.

HERAUSGEBER

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

DEFINITIONEN

Morningstar-Gesamtbewertung™ Bewertung der Fondspersformance in der Vergangenheit auf Basis von Rendite und Risiko; ermöglicht einen Vergleich ähnlicher Anlagen mit den Produkten der Konkurrenz. Anlageentscheidungen sollten nicht aufgrund eines hohen Ratings allein erfolgen.

Korrelation misst das Verhältnis zwischen den Preisbewegungen des Fonds und seiner Benchmark. Eine Korrelation von 1,00 bedeutet, dass die Fondsentwicklung genau seiner Benchmark entsprach.

Alpha (%) ist eine Maßeinheit für den vom Manager im Vergleich zur Benchmark erzielten Überschussertrag. Ein Alpha von 1,00 bedeutet, dass ein Fonds seine Benchmark um 1% übertroffen hat.

Beta drückt aus, wie empfindlich ein Fonds auf Marktbewegungen reagiert (gemessen an seiner Benchmark). Ein Beta von 1,10 bedeutet, dass der Fonds in einem Marktaufschwung die Benchmark um 10% übertreffen und bei einem Marktabschwung um 10% hinter der Benchmark zurückbleiben könnte. Dabei werden alle anderen Faktoren als konstant angenommen.

Volatilität p.a. (%) ein absoluter Messwert für die Volatilität, mit dem die Ertragsschwankungen während eines bestimmten Zeitraums gemessen werden. Hohe Volatilitätswerte bedeuten, dass die Erträge im Laufe der Zeit variabler waren. Es handelt sich hierbei um einen annualisierten Wert.

Sharpe Ratio misst die Performance einer Anlage bereinigt um das eingegangene Risiko (im Vergleich zu einer risikolosen Anlage). Je höher die Sharpe Ratio, desto besser die Erträge im Vergleich zum eingegangenen Risiko.

Tracking Error (%) misst die Abweichung der Fondserträge von der Benchmark. Je niedriger der Wert, desto näher liegt die historische Performance des Fonds an seiner Benchmark.

Information Ratio misst, ob ein Manager eine Outperformance oder eine Underperformance gegenüber der Benchmark verzeichnet und berücksichtigt dabei das zur Erzielung der Erträge eingegangene Risiko. Ein Manager, der eine Outperformance von 2% p.a. erzielt, hat eine höhere IR als ein Manager mit der gleichen Outperformance aber höherem Risiko.