Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

JPM Emerging Markets Corporate Bond Portfolio III - B (div) - EUR (hedged)

une Classe d'Actions de JPMorgan Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Fund III

un Compartiment de JPMorgan Funds ISIN LU0619378978

Ce compartiment est géré par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Objectifs et politique d'investissement

Objectif d'investissement : Le Compartiment cherche à offrir un rendement comparable à celui obtenu en achetant de la dette d'entreprise émergente de catégorie inférieure à « investment grade » assortie d'une échéance résiduelle d'environ cinq ans et en la conservant jusqu'au remboursement final. Le Compartiment visera néanmoins un degré de diversification plus important en investissant la majorité de ses actifs dans un portefeuille de dette d'entreprise émergente de catégorie inférieure à « investment grade » venant à échéance au plus tard douze mois après la fin de la Phase d'investissement principale.

Politique d'investissement : Le Compartiment passera par trois phases d'investissement distinctes :

Pendant la Phase d'acquisition des actifs (période de trois mois maximum après son lancement)

Le Compartiment investira l'intégralité de ses actifs, hors liquidités et dépôts, dans des titres de créance de courte échéance de catégorie « investment grade » libellés en USD.

Pendant la Phase d'investissement principale d'une durée de cinq ans

Le Compartiment investira la majorité de ses actifs dans un portefeuille de dette d'entreprise de catégorie inférieure à « investment grade » émise par des sociétés domiciliées dans un pays émergent ou qui y exercent la majeure partie de leur activité économique et venant à échéance au plus tard douze mois après la fin de la Phase d'investissement principale.

Bien que le Gestionnaire financier ait l'intention de conserver les titres en portefeuille jusqu'à leur échéance, il pourra, à sa discrétion, décider de les vendre avant leur échéance. Au cours de la Phase d'investissement principale, le Gestionnaire financier est libre de réinvestir le produit de toute cession dans des liquidités et quasi-liquidités jusqu'à concurrence de 49% des actifs du Compartiment.

Le Compartiment pourra également investir dans des titres de créance émis ou garantis par des gouvernements de pays émergents.

Le Compartiment pourra investir, sans restriction aucune, dans des titres de créance de catégorie inférieure à « investment grade » et non notés, ainsi que dans de la dette émergente. Aucune restriction en termes de qualité de signature ne s'applique aux investissements du Compartiment.

Le Compartiment pourra investir dans des actifs libellés dans une quelconque devise. Une part substantielle des actifs du Compartiment sera néanmoins libellée ou couverte en USD.

Le Compartiment pourra utiliser des instruments financiers dérivés aux fins de couverture et de gestion efficace du portefeuille.

Après la Phase d'investissement principale

Le Compartiment cherchera à offrir un rendement compétitif dans la Devise de référence et un haut degré de liquidité en réinvestissant le produit de la cession de la dette d'entreprise émergente de catégorie inférieure à « investment grade » qu'il détenait en portefeuille dans des titres de créance de courte échéance libellés en USD de catégorie « investment grade » ainsi que dans des dépôts en espèces.

Le Compartiment pourra également conserver de la dette d'entreprise émergente de catégorie inférieure à « investment grade » venant à échéance au plus tard douze mois après la fin de la Phase d'investissement principale.

Cette Classe d'Actions cherche à minimiser l'impact des fluctuations de change entre la Devise de référence du Compartiment (USD) et la Devise de référence de ladite Classe d'Actions (EUR).

Rachats et liquidité : Dans des conditions de marché normales, le Compartiment offrira une liquidité quotidienne et ses Actions pourront être rachetées sur simple demande.

Gestion discrétionnaire : Le Gestionnaire financier est libre d'acheter et vendre des titres pour le compte du Compartiment dans le respect des limites fixées dans ses Objectif et politique d'investissement.

Traitement des dividendes : Cette Classe d'Actions distribuera généralement des dividendes.

Recommandation : Le Compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les cinq ans.

Si vous souhaitez des explications à propos de certains termes utilisés dans ce document, veuillez vous reporter au glossaire mis à votre disposition sur www.jpmorganassetmanagement.com

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible — **Risque plus élevé**

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

L'indicateur ci-dessus reflète la volatilité historique de la Valeur liquidative simulée de cette Classe d'Actions au cours des cinq dernières années et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de ladite Classe.

La catégorie de rendement et de risque affichée n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas que l'investissement est sans risque.

Pourquoi le Compartiment est-il dans cette catégorie ? Cette Classe d'Actions est associée à la catégorie 3 car sa Valeur liquidative simulée a enregistré des fluctuations de faible à moyenne amplitude par le passé.

Autres risques importants :

- 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 taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur. Ces risques sont plus marqués dans le cas de la dette émergente et des titres de catégorie inférieure à « investment grade ».
- En outre, les marchés émergents peuvent être sujets à des normes moins avancées en matière de conservation d'actifs et de règlement des transactions, afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que leurs homologues développés.
- Certaines circonstances peuvent faire que la valeur liquidative de votre participation à la fin de la Période d'investissement principale soit inférieure à la valeur liquidative au moment de l'investissement original. Par exemple, les obligations détenues en portefeuille peuvent avoir été acquises à un prix supérieur au pair, auquel cas leur rendement s'en trouvera augmenté, mais au détriment du capital. Cette situation peut se produire lorsque les taux d'intérêt sont bas en comparaison du coupon offert par une obligation.

- Le Compartiment pourra se concentrer sur un nombre restreint d'émetteurs de dette d'entreprise émergente, ce qui peut le rendre plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié.
- Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la performance de votre investissement. La couverture du risque de change visant à minimiser les effets des mouvements de devises peut ne pas donner les résultats escomptés. Les investisseurs peuvent être exposés à des devises autres que celle dans laquelle est libellée la Classe d'Actions dans laquelle ils sont investis.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à l'Annexe IV « Facteurs de risque » du Prospectus.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	Néant
Frais de sortie	2,00 %

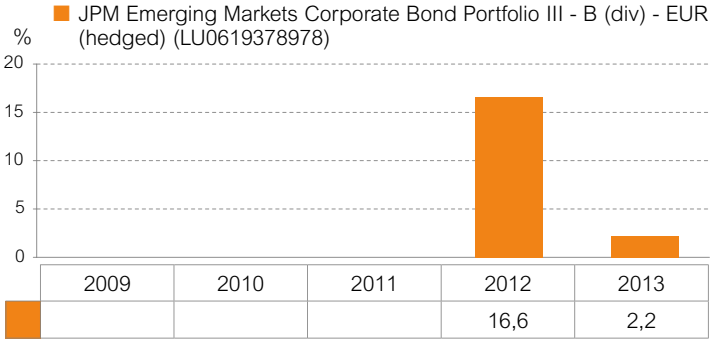
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	0,85 %

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	Néant

- Les frais d'entrée et de sortie mentionnés correspondent à une valeur maximum et les investisseurs peuvent payer un montant moins élevé. Pour plus d'informations au sujet des frais, veuillez contacter votre conseiller financier ou le distributeur ou vous reporter à l'addendum du Prospectus correspondant à votre pays.
- Une commission de conversion plafonnée à 1% de la Valeur liquidative des Actions de la nouvelle Classe d'Actions pourra être appliquée.
- Le pourcentage des frais courants reflète les frais de l'exercice clôturé en novembre 2013 (hors commissions de performance) et peut varier d'un exercice à l'autre.
- Les frais prélevés servent à couvrir les coûts d'exploitation de la Classe d'Actions, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.
- Pour plus d'informations sur les frais, veuillez vous référer à la rubrique « Administration, frais et charges » du Prospectus.

Performances passées



- Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.
- Les chiffres de performance, exprimés en EUR, incluent les taxes, frais courants et coûts de transaction au niveau du portefeuille mais pas les frais d'entrée et de sortie.
- L'absence d'indication relative à la performance passée signifie que les données disponibles pour l'année concernée étaient insuffisantes pour fournir une performance.
- Date de lancement du Compartiment : 2011.
- Date de lancement de la Classe d'Actions : 2011.

Informations pratiques

Dépositaire : Le dépositaire désigné par le fonds est J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Représentant et Service de paiement de la SICAV en Suisse : J.P. Morgan (Suisse) SA, 8 rue de la Confédération, 1204 Genève, Suisse

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir gratuitement une copie du Prospectus et des derniers rapports annuel et semestriel en anglais, allemand, français, italien, espagnol et norvégien via internet (www.jpmorganassetmanagement.com), par e-mail adressé à fundinfo@jpmorgan.com ou par écrit auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg. Les investisseurs en Suisse peuvent également se procurer gratuitement le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, les Statuts et les rapports annuel et semestriel auprès du Représentant et Service de paiement susmentionné.

D'autres informations pratiques telles que la dernière Valeur liquidative et les prix de souscription et de rachat sont également disponibles à l'adresse www.jpmorganassetmanagement.com.

Fiscalité : Le Compartiment est soumis au régime fiscal luxembourgeois. Cela peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

Mentions légales : La responsabilité de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du Prospectus.

La SICAV JPMorgan Funds est constituée de différents Compartiments, chacun composé d'une ou plusieurs Classes d'Actions. Ce document correspond à une Classe d'Actions spécifique. Le Prospectus et les rapports annuel et semestriel sont établis pour la SICAV JPMorgan Funds dans son intégralité.

Le Compartiment fait partie de JPMorgan Funds. Conformément au droit luxembourgeois, chaque Compartiment n'est responsable que de ses propres engagements. Autrement dit, les actifs d'un Compartiment ne pourront servir à désintéresser un créditeur ou une quelconque autre partie au titre d'un autre Compartiment.

Conversion entre Compartiments : Les investisseurs peuvent demander une conversion en Actions d'une autre Classe d'Actions du Compartiment ou d'un autre Compartiment de la SICAV J.P. Morgan Funds pour autant que les conditions d'éligibilité et de participation minimum soient respectées. Les Actions de Classe T peuvent uniquement être converties en Actions de la même Classe au sein d'un autre Compartiment. Pour plus d'informations, veuillez vous reporter à la section « Souscription, rachat et conversion d'Actions » du Prospectus.