

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

JPMorgan Funds -

Emerging Markets Strategic Bond Fund

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

Vue globale du fonds

ISIN LU0599214011	Bloomberg JEMSDEH LX	Reuters LU0599214011.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							
<ul style="list-style-type: none"> • 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) de portefeuille Pierre-Yves Bateau Joanne Baxter	Actifs net du fonds USD 789,7m VL EUR 68,31	Domicile Luxembourg Date d'agrément AMF 21 Juin 2011					
Spécialiste(s) de l'investissement Zsolt Papp	Lancement du fonds 12 Avr. 2011	Droits d'entrée / de sortie Droits d'entrée (max) 3,00% Droits de sortie (max) 0,50%					
Monnaie de référence du fonds USD	Lancement de la classe 30 Juin 2011	Frais courants 2,25%					
Devise de la catégorie de parts EUR		Commission de performance 10,00%					
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.							
Risque carbone MSCI ESG Tonnes CO2e/ventes en Mio USD ; Scope 1 + 2 au 30 septembre 2021							
FONDS, 795,83							
<table border="1"> <tr> <td>Très élevé</td> <td>Elevé</td> <td>Modéré</td> <td>Faible</td> <td>Très faible</td> </tr> </table>			Très élevé	Elevé	Modéré	Faible	Très faible
Très élevé	Elevé	Modéré	Faible	Très faible			
MOYENNE DES PAIRS, 1007,7							
Plus mauvais score Meilleur score							

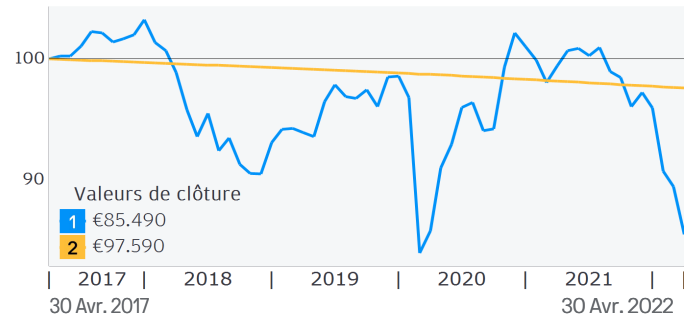
Notations du fonds au 31 mars 2022

Catégorie Morningstar™ Obligations Marchés Emergents Dominante EUR

Performances

1 **Classe:** JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)2 **Indice de référence:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

Croissance de 100 000 eur Années civiles



Performances par année civile (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	16,94	-2,45	2,80	-6,39	4,44	5,97	-11,28	8,87	3,67	-4,79
2	0,40	0,08	0,12	-0,08	-0,34	-0,40	-0,41	-0,45	-0,52	-0,58

Performances (%)

	Cumule			Annualisés		
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
1	-4,42	-10,88	-14,01	-3,08	-3,09	-0,50
2	-0,05	-0,14	-0,58	-0,54	-0,49	-0,27

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/fr/esg>

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Alpha (%)	-2,56	-2,61
Volatilité annuelle (%)	10,91	9,11
Ratio de Sharpe	-0,09	-0,15

Positions au 31 mars 2022

10 PRINCIPALES POSITIONS	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Government of Mexico (Mexique)	7,750	13.11.42	4,5
Government of South Africa (Afrique du Sud)	8,000	31.01.30	4,4
Government of South Africa (Afrique du Sud)	8,875	28.02.35	4,0
Government of Mexico (Mexique)	7,750	29.05.31	2,4
Government of Indonesia (Indonésie)	7,125	15.06.42	1,9
Government of Brazil (Brésil)	6,000	15.05.35	1,8
Government of Mexico (Mexique)	4,500	22.11.35	1,5
Government of Colombia (Colombie)	7,750	18.09.30	1,2
Petroleos Mexicanos (Mexique)	7,690	23.01.50	1,0
Government of Malaysia (Malaisie)	3,757	22.05.40	1,0

Répartition par qualité des obligations (%)

AA: 2,0%	Obligations corporate: 24,1%
A: 4,6%	Duration moyenne: 5,2 ans
BBB: 31,4%	Rendement minimum (USD): 5,5%
< BBB: 48,3%	Echéance moyenne: 14,2 ans
Liquidités: 13,7%	

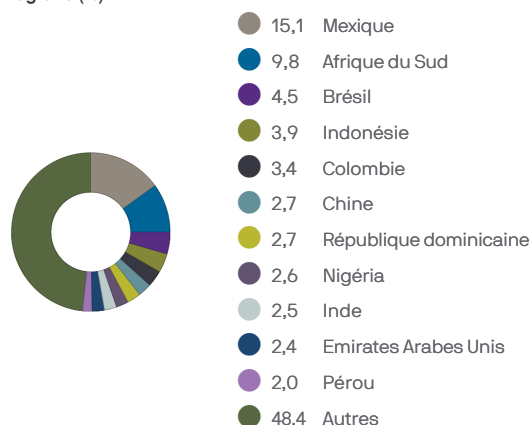
Principales expositions courtes aux devises (%)

Principales expositions courtes aux devises (%)	Court
Israel - Israeli New Shekel	-2,0

Valeur en Risque (VaR)

Valeur en Risque (VaR)	Compartiment
VaR	3,54%

Régions (%)



Secteurs (%)

Secteurs (%)	Comparé à l'indice de référence
Gouvernement	52,0 -8,3
Monétaire et liquidités	13,7 +13,3
Pétrole et gaz	8,9 +8,9
Institutions financières	7,0 -0,6
Services aux collectivités	4,7 -6,6
Industrie	2,5 -1,9
TMT	1,9 -1,5
Consommation	1,9 -1,3
Infrastructure	1,8 -1,7
Métaux et exploitation minière	1,4 +0,5
Diversifié	1,1 -1,0
Autres	3,1 +0,2

Principales expositions longues aux devises (%)

Principales expositions longues aux devises (%)	Long
Brésil - Real brésilien	5,0
Mexique - Peso mexicain	4,5
Indonésie - Roupie indonésienne	3,9
Thailand - Thai Baht	3,9
Pologne - zloty polonais	3,8

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	Chine	- Dette non investment grade
Produits dérivés	Obligations convertibles	- Titres de créance investment grade
Couverture de risque	contingentes	- Dette non notée
Positions vendeuses	Marchés émergents	ABS
	Titres de créance	
	- Emprunts d'Etat	

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

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

Résultat 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.
---	---	---

Informations générales importantes

Avant tout investissement, nous vous invitons à vous procurer et à consulter le prospectus en vigueur (disponible en français), le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) (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.jpnam.fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français à l'adresse <https://am.jpmorgan.com/fr/droit-des-investisseurs>. J.P. Morgan Asset Management peut décider de mettre fin aux dispositions prises 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.

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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy

Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

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.

Le score d'intensité carbone ESG de MSCI représente l'exposition du fonds aux entreprises et économies à forte intensité carbone, et correspond à la moyenne de l'intensité carbone/GES pondérée du portefeuille (émissions/ventes). Le Scope 1 couvre les émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Le Scope 2 couvre les émissions indirectes issues de la production d'électricité, de vapeur, de chauffage et de refroidissement achetés et consommés par l'entreprise concernée.

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.

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 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.

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 risque carbone ESG de MSCI représente l'intensité carbone moyenne pondérée du fonds et permet de mesurer l'exposition d'un fonds aux entreprises à forte intensité carbone. Ce chiffre correspond à la somme des pondérations des différents titres multipliée par l'intensité carbone des titres. Les positions courtes, les obligations souveraines, les produits dérivés, les produits titrisés et les obligations émises par des trusts sont exclus de l'analyse du risque carbone de MSCI.

Avant le 07/07/21, l'indice de référence était comme suit : ICE 1 Month USD LIBOR.

Informations sur les participations

Répartition sectorielle, par rapport à l'indice de référence = indice de référence secondaire (moyenne équilibrée des indices J.P.Morgan Emerging Markets Bond Global Diversified, J.P.Morgan Corporate Emerging Markets Bond Broad Diversified et J.P.Morgan Global Bond – Emerging Markets Global Diversified).

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.

Les émissions d'obligations chinoises onshore non notées peuvent être considérées comme appartenant à la catégorie investment grade, dans la mesure où leurs émetteurs ont reçu une notation internationale de qualité investment grade attribuée par au moins une agence de notation internationale indépendante.

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.

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.

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.

© 2022 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.

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

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

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.