

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

FICHE D'INFORMATIONS 31 MAI 2017

Classe: JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (div) - EUR

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

## Vue globale du fonds

ISIN LU0724659387  
Bloomberg JPMEMCC LX  
Reuters LU0724659387.LUF

**Objectif d'investissement:** Le Compartiment cherche à offrir un rendement supérieur à celui du marché des emprunts d'Etat de pays émergents en investissant essentiellement dans de la dette émergente libellée en devises locales, et en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

**Profil de l'investisseur:** Ce Compartiment investissant dans de la dette émergente libellée en devises locales, il convient principalement aux investisseurs désireux de prendre des risques plus importants dans le but d'obtenir des rendements supérieurs. Les investisseurs engagés dans le Compartiment l'utiliseront donc vraisemblablement afin de compléter un coeur de portefeuille investi dans des obligations de catégorie investment grade d'émetteurs situés dans des pays développés dans le but d'augmenter leur diversification en s'exposant au potentiel de rendement supérieur offert par la dette et les devises émergentes.

<b>Gérant(s) du fonds</b> Didier Lambert Pierre-Yves Bareaud Diana Kiluta Amoa <b>Spécialiste produit</b> Zsolt Papp	<b>Actifs net du fonds</b> EUR 2323,8m <b>VL EUR</b> 62,72 <b>Lancement du fonds</b> 24 Jan. 2008 <b>Lancement de la classe</b> 5 Nov. 2013 <b>Domicile</b> Luxembourg <b>Droits d'entrée / de sortie</b> Droits d'entrée (max) 0,00% Droits de sortie (max) 0,00%	<b>TFE (max)</b> 0,70% (Total des frais sur encours) Frais de gestion annuels et autres charges = TFE <b>Intensité carbone moyenne pondérée 9,50</b> tonnes de CO2e/ventes en USD m Calcul par compartiment Couverture du portefeuille 0,58%
<b>Monnaie de référence du fonds</b> USD <b>Devise de la catégorie de parts</b> EUR		

## Notations du fonds au 31 mai 2017

Catégorie Morningstar™ Obligations Marchés Emergents Devise Locale

### 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.

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. L'Intensité carbone moyenne pondérée est calculée chaque année, au 31.12.16.

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

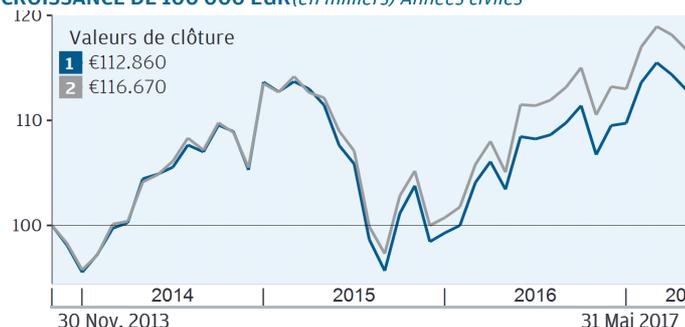
Source : MSCI.

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

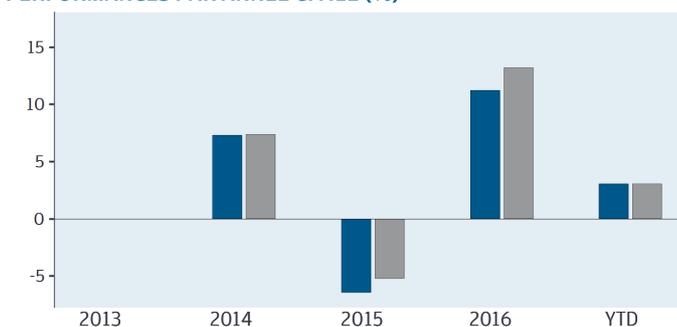
## Performances

- 1 Classe: JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (div) - EUR  
2 Indice de référence: J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)

### croissance de 100 000 EUR (en milliers) Années civiles



### PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



	2013	2014	2015	2016	YTD
1	-	7,32	-6,46	11,22	3,05
2	-	7,37	-5,23	13,23	3,04

### PERFORMANCES (%)

	1 mois	3 mois	1 an	ANNUALISÉES		Lancement
				3 ans	5 ans	
1	-1,29	-0,66	9,13	2,62	-	2,60
2	-1,26	-0,27	11,04	3,86	-	3,61

## Historique des dividendes

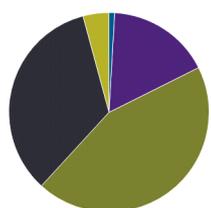
Montant	Date d'enregistrement	Date de paiement	Rendement trimestriel	Rendement annuel
€1,03	09 Mai 2016	23 Mai 2016	1,67%	6,87%
€1,11	08 Août 2016	22 Août 2016	1,71%	7,01%
€1,09	07 Nov. 2016	18 Nov. 2016	1,71%	7,03%
€1,10	07 Fév. 2017	21 Fév. 2017	1,75%	7,18%
€1,14	08 Mai 2017	19 Mai 2017	1,80%	7,39%

## Positions au 30 avril 2017

### 10 PRINCIPALES POSITIONS

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Government of Brazil (Brésil)	6,000	15.08.22	5,5
Government of Russia (Russie)	7,600	20.07.22	4,9
Government of Indonesia (Indonésie)	9,000	15.03.29	4,5
Government of Poland (Pologne)	5,750	23.09.22	4,2
Government of Hungary (Hongrie)	6,000	24.11.23	4,1
Government of Brazil (Brésil)	0,000	01.01.18	2,8
Government of Mexico (Mexique)	7,750	29.05.31	2,7
Government of Thailand (Thaïlande)	3,850	12.12.25	2,2
Government of Poland (Pologne)	1,750	25.07.21	2,1
Government of Turkey (Turquie)	10,600	11.02.26	2,1

### RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)



0,0	AAA	Duration moyenne: 5,0 ans
0,9	AA	Rendement moyen à échéance: 6,5%
16,7	A	Echéance moyenne: 6,9 ans
44,2	BBB	
34,0	< BBB	
0,0	Non noté	
4,2	Liquidités	

### VALEUR EN RISQUE (VaR)

Compartiment	Indice de référence
VaR	11,17%
	9,75%

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 (%)

Région	%	Comparé à l'indice de référence
Indonésie	11,8	+1,8
Brésil	11,5	+1,5
Afrique du Sud	10,1	+1,2
Pologne	8,7	-1,2
Russie	8,7	+2,2
Mexique	7,6	-2,4
Turquie	7,4	-0,9
Hongrie	5,8	+1,2
Malaisie	5,4	-2,0
Colombie	4,6	-3,2
Thaïlande	4,0	-3,3
Autres	14,4	+5,1

### SECTEURS (%)

Secteur	%	Comparé à l'indice de référence
Titre souverain	95,8	-4,2
Liquidités	4,2	+4,2

### PRINCIPALES EXPOSITIONS LONGUES AUX DEVISES (%) Long

Mexico - Mexican Peso	12,2
Turkey - Turkish Lira	10,2
Pologne - zloty polonais	10,0
Brazil - Brazilian Real	9,9
Indonesia - Indonesian Rupiah	9,0

## Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,99	-
Alpha (%)	-1,19	-
Bêta	1,00	-
Volatilité annuelle (%)	10,33	-
Ratio de Sharpe	0,30	-
Tracking error (%)	1,30	-
Ratio d'information	-0,92	-

## Risques principaux

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 risques accrus, liés notamment à des normes moins avancées en matière de conservation d'actifs et de règlement des transactions, à une volatilité plus forte et à une liquidité moindre que les titres des marchés développés.

Le Compartiment se concentrera sur un nombre restreint de titres, ce qui peut le rendre plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié. Les Titres convertibles contingents peuvent être pénalisés si des événements déclencheurs

(spécifiés dans les conditions générales de la société émettrice) surviennent. Cela peut se traduire par une conversion des titres en actions à un prix décoté ou par une dépréciation temporaire ou permanente de la valeur du titre, et/ou par l'arrêt ou le report du paiement des coupons. Le Compartiment a recours à des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement. Les cours des instruments financiers dérivés peuvent être volatils et peuvent entraîner des gains ou des pertes supérieur(e)s au montant initialement requis pour établir une position sur l'instrument dérivé. La Société de gestion est tenue de renseigner à l'Annexe III du Prospectus le montant de l'exposition notionnelle brute des instruments financiers dérivés auxquels elle a recours (y compris ceux utilisés à des fins de couverture ou de gestion efficace de portefeuille) en tant que levier escompté. Ce chiffre n'indique pas cependant si l'instrument accroît ou réduit le risque d'investissement et il ne saurait dès lors

être considéré comme représentatif du niveau global du risque d'investissement du Compartiment.

Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la performance de votre investissement. La couverture du risque de change visant, le cas échéant, à minimiser les effets des mouvements de devises peut ne pas donner les résultats escomptés.

Cette Classe d'Actions mettra davantage l'accent sur le versement de dividendes que sur la croissance du capital. Certains frais et commissions attribuables à la Classe d'Actions ne seront pas déduits du dividende mais seront plutôt reflétés dans la valeur des Actions. Lorsque le montant du dividende s'avère supérieur aux revenus de la Classe d'Actions, la valeur des Actions sera réduite du montant correspondant et votre investissement s'en trouvera érodé.

### 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.jpman.fr](http://www.jpman.fr).

Ce document ne constitue pas un conseil ou une recommandation d'investissement. Les placements et la performance du fonds ont pu changer depuis la date du rapport. Aucun fournisseur d'information cité dans ce document, y

compris les informations relatives aux indices et aux notations, ne peut être tenu responsable des préjudices ou des pertes de quelque type que ce soit résultant de l'utilisation de ses informations. Les informations issues de nos échanges seront enregistrées, suivies, collectées, stockées et traitées conformément à notre Politique de confidentialité pour la région EMEA, disponible sur [www.jpmorgan.com/pages/privacy](http://www.jpmorgan.com/pages/privacy).

Avant le 02.08.10, l'indice de référence était comme suit : J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Index (Total Return Gross).

Le 2.07.12, le dollar américain (USD) a remplacé l'euro (EUR) comme devise de référence du Compartiment.

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.

### 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.

Morningstar Ratings™ : © Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations, veuillez consulter [www.morningstar.fr/fr/help/methodology.aspx](http://www.morningstar.fr/fr/help/methodology.aspx)

Les informations proviennent de sources estimées fiables, mais J.P. Morgan ne saurait garantir ni leur exactitude ni leur exhaustivité. L'utilisation de l'indice fait l'objet d'une autorisation. L'indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'accord écrit préalable de J.P. Morgan. Copyright 2017, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

#### 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.

---

#### 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%.

**Bêta** une mesure de la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché (telles que représentées par l'indice de référence du fonds). Un bêta de 1,10 suggère que le fonds pourrait obtenir une performance supérieure de 10% à l'indice dans un marché haussier et inférieure de 10% dans un marché baissier, toutes choses étant égales par ailleurs.

**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.

**Tracking error (%)** mesure le degré de différence entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Plus le chiffre est bas, plus la performance historique du fonds a suivi celle de son indice de référence.

**Ratio d'information** mesure si le gestionnaire surperforme ou sous-performe l'indice de référence en tenant compte des risques pris pour réaliser la performance. Un gestionnaire qui surperforme un indice de référence de 2% par an aura un ratio d'information (RI) plus élevé qu'un gestionnaire enregistrant la même surperformance mais en prenant plus de risques.