

Emerging Markets Debt Fund

Classe: JPM Emerging Markets Debt X (dist) - USD

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 Bloomberg Reuters
LU0799658801 JPEMDXU LX LU0799658801.LUF

Objectif d'investissement: Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires émergents en investissant essentiellement dans de la dette émergente, y compris dans de la dette d'entreprise et des titres libellés en devises locales, et en ayant recours à des instruments dérivés si nécessaire.

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.

Gérant(s) du fonds	Actifs net du fonds	Droits d'entrée / de sortie
Pierre-Yves Bateau	USD 2855,7m	Droits d'entrée (max) 0,00%
Emil Babayev	VL USD 103,39	Droits de sortie (max) 0,00%
Spécialiste(s) de l'investissement	Lancement du fonds	Frais courants 0,15%
Zsolt Papp	14 Mars 1997	Intensité carbone moyenne pondérée 2381,33
Monnaie de référence du fonds USD	Lancement de la classe	tonnes de CO2e/ventes en USD m
Devise de la catégorie de parts USD	24 Juil. 2012	Calcul par compartiment
	Domicile	Couverture du portefeuille 11,10%
	Luxembourg	
	Date d'agément	
	AMF	
	26 Juil. 2012	

Notations du fonds au 30 juin 2019

Note globale Morningstar™ ★★★★★

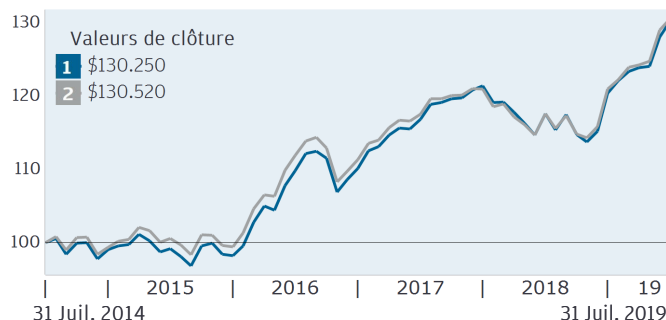
Catégorie Morningstar™ Obligations Marchés Emergents

Performances

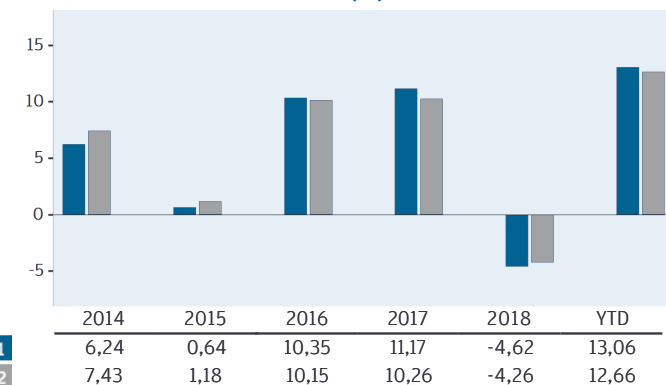
1 Classe: JPM Emerging Markets Debt X (dist) - USD

2 Indice de référence: J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)

COISSANCE DE 100 000 USD (en milliers) Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



PERFORMANCES (%)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement
1	1,74	5,20	10,78	5,86	5,43	5,55
2	1,21	5,08	10,98	5,27	5,47	5,40

Historique des dividendes

Montant	Date d'enregistrement	Date de paiement	Rendement annuel
\$6,0900	16 Sept. 2014	30 Sept. 2014	6,17%
\$5,4300	15 Sept. 2015	30 Sept. 2015	5,85%
\$5,7000	31 Août 2016	26 Sept. 2016	5,72%
\$6,0000	11 Sept. 2017	28 Sept. 2017	5,96%
\$5,4700	04 Sept. 2018	19 Sept. 2018	6,02%

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.

Les revenus de dividendes sont présentés bruts de toutes les taxes applicables. 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.

Avant le 01/08/10, l'indice de référence était comme suit: J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Plus (Total Return Gross).

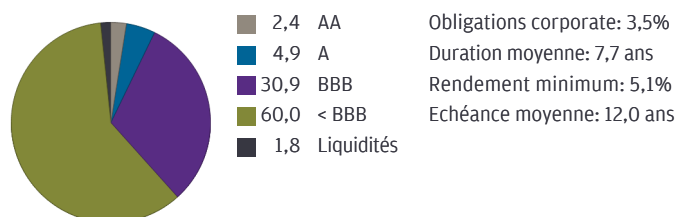
Voir les risques principaux, les informations générales et les définitions en page 2 & 3.

Positions au 30 juin 2019

10 PRINCIPALES POSITIONS

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Government of Croatia (Croatie)	6,000	26.01.24	1,7
Government of Hungary (Hongrie)	5,375	25.03.24	1,4
Government of Russia (Russie)	5,875	16.09.43	1,4
Government of Pakistan (Pakistan)	6,875	05.12.27	1,1
Government of Dominican Republic (République dominicaine)	5,875	18.04.24	1,1
Government Of Romania (Roumanie)	4,625	03.04.49	1,1
Government of Chile (Chili)	4,375	05.02.49	1,1
Government of Ukraine (Ukraine)	7,375	25.09.32	1,0
Government of Nigeria (Nigéria)	0,000	27.02.20	1,0
Government of Azerbaijan (Azerbaïdjan)	6,950	18.03.30	1,0

RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)



VALEUR EN RISQUE (VaR)

	Compartiment	Indice de référence
VaR	2,27%	2,44%

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 (%)

		Comparé à l'indice de référence
Mexique	4,5	0,0
République dominicaine	3,9	+1,4
Indonésie	3,3	-0,9
Brésil	3,3	+0,3
Colombie	3,3	+0,5
Pérou	3,3	+0,6
Equateur	3,2	+0,7
Afrique du Sud	3,1	+0,6
Nigéria	3,0	+1,1
Russie	2,9	-0,3
Ukraine	2,9	+0,4
Autres	63,3	-4,4

SECTEURS (%)

		Comparé à l'indice de référence
Titre souverain	73,3	-6,7
Quasi - Sovereigns	19,5	-0,5
Dettes privées	2,3	+2,3
Local	1,9	+1,9
Obligations quasi-souveraines/d'entreprises	1,2	+1,2
Liquidités	1,8	+1,8

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,99	0,99
Alpha (%)	0,56	-0,04
Bêta	1,01	1,01
Volatilité annuelle (%)	5,70	5,60
Ratio de Sharpe	0,77	0,80
Tracking error (%)	0,85	0,87
Ratio d'information	0,66	-0,04

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	
Produits dérivés	Obligations convertibles	- Dette de catégorie inférieure à investment grade
Couverture de risque	Titres de créance	- Dette non notée
	- Emprunts d'Etat	Marchés émergents
	- Dette investment grade	

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

Crédit	Devise	Liquidité
Taux d'intérêt	Marché	

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.	

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.jpmm.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.

Veuillez 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.jpmmorgan.com/emea-privacy-policy Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

Le 01.07.06, la devise de référence du Fonds a été changée de l'USD à l'EUR.

Le 01.07.06, le fonds FF EMD a été converti en un portefeuille d'obligations émergentes couvert en euros. Pour les investisseurs qui cherchent à investir dans la dette des marchés émergents, mais qui veulent éviter d'être exposés à l'USD, le fonds FF EMD offre un couvreur complet de son exposition à l'USD en euros.

Le 4.07.11, le dollar américain (USD) a remplacé l'euro (EUR) comme devise de référence du Compartiment.

Le JPM Emerging Markets Bond Fund a fusionné avec ce compartiment le 14/12/18.

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.

Ces positions sont réservées aux liquidités.

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

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 2019, 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. B27900, capital social 10.000.000 EUR.

DÉFINITIONS

Note globale Morningstar™ évaluation de la performance passée d'un fonds, en fonction des risques et des rendements et comparaison des investissements semblables avec leurs concurrents. Une note élevée ne peut à elle seule justifier une décision d'investissement.

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.