

JPMorgan Funds -

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Anteilkategorie: JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR

Fondsüberblick

WKN	ISIN	Bloomberg	Reuters
A1H6ZB	LU0569317323	JPEMLTE LX	LU0569317323.LUF

Anlageziel: Erzielung eines Ertrags, welcher die Staatsanleihemärkte von Schwellenländern übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in Schuldtiteln aus Schwellenländern, die auf Landeswährung lauten, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

Anlageansatz

- Der Teilfonds wendet einen global integrierten, Research-basierten Anlageprozess an, der sich auf die Analyse fundamentaler, quantitativer und technischer Faktoren über verschiedene Länder, Sektoren und Emittenten hinweg konzentriert.
- Er kombiniert die Top-down-Entscheidungsfindung - einschließlich Länderallokation, Durationsmanagement und Währungsrisiko - mit einer Bottom-up-Titelauswahl.

Portfoliomanager	Fondsvolumen	Domizil
Didier Lambert	USD 1903,7Mio.	Luxemburg
Pierre-Yves Bareau	NAV	Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge
Anlagespezialist(en)	EUR 53,57	Ausgabeaufschlag (max.)
Zsolt Papp	Auflegungsdatum des Fonds	3,00%
Referenzwährung des Fonds	24 Jan. 2008	Rücknahmeabschlag (max.) 0,00%
Fonds USD	Auflegungsdatum der Anteilkategorie	Laufende Gebühr 1,81%
Anteilklassenwährung EUR	21 Feb. 2011	

Fonds-Ratings per 30 Juni 2021

Morningstar-Kategorie™ Anleihen Schwellenländer - lokal

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 Rendite Ihrer Anlage kann sich aufgrund von Währungsschwankungen ändern, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung als derjenigen erfolgt, die bei der Berechnung der historischen Wertentwicklung verwendet wurde. 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.

Die Dividendenentträge sind vor Abzug eventuell anfallender Steuern ausgewiesen.

Vor dem 02.08.10 setzte sich die Benchmark wie folgt zusammen: J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Index (Total Return Gross umgestellt).

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

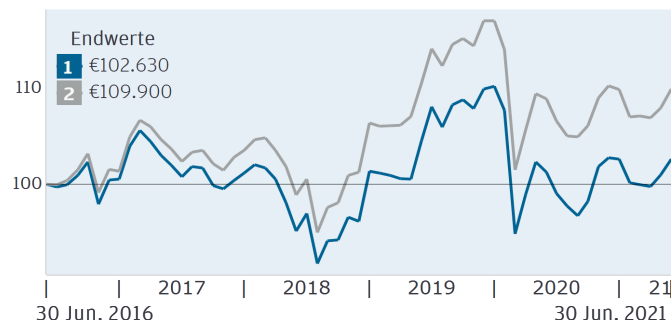
Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator
Auf Basis der Volatilität der Anteilkategorie in den letzten 5 Jahren. Siehe die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für weitere Angaben.

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

Wertentwicklung

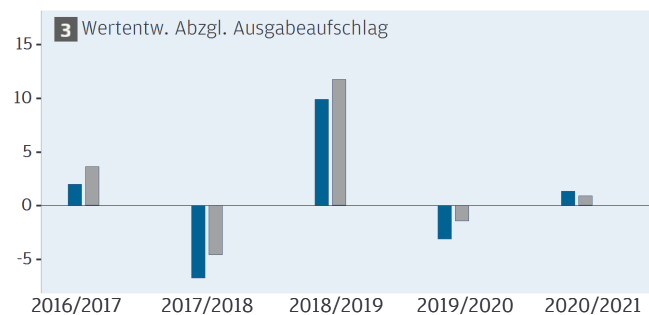
- Anteilkategorie: JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR
- Referenzindex: J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)

ZUWACHS VON 100.000 EUR Kalenderjahre



FORTLAUFENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG (%)

Per Ende Juni 2021



	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021
1	2,01	-6,76	9,90	-3,12	1,35
2	3,65	-4,59	11,74	-1,47	0,93

ERTRAG (%)

	1 Monat	KUMULATIV 3 Monate	1 Jahr	JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG 3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
1	1,62	2,66	1,35	2,57	0,52	0,69
2	1,85	2,61	0,93	3,58	1,91	2,51

Dividendenentwicklung

Betrag	Stichtag	Zahlungsdatum	Quartalsrendite	Annualisierte Rendite
€0,8300	07 Mai 2020	20 Mai 2020	1,49 %	6,10 %
€0,8400	07 Aug. 2020	20 Aug. 2020	1,55 %	6,35 %
€0,8400	09 Nov. 2020	20 Nov. 2020	1,52 %	6,22 %
€0,8400	08 Feb. 2021	19 Feb. 2021	1,52 %	6,22 %
€0,7600	07 Mai 2021	21 Mai 2021	1,44 %	5,88 %

Positionen

TOP 10	Kupon	Fälligk.-Datum	% des Vermögens
Government of Brazil (Brasilien)	6,000	15.08.22	2,7
Government of Indonesia (Indonesien)	9,000	15.03.29	2,6
Government of Colombia (Kolumbien)	5,750	03.11.27	2,3
Government of Indonesia (Indonesien)	8,375	15.09.26	2,2
Government of Russia (Russland)	5,700	17.05.28	1,8
Government of Chile (Chile)	4,500	01.03.26	1,8
Government of South Africa (Südafrika)	8,250	31.03.32	1,8
Government of Brazil (Brasilien)	10,000	01.01.25	1,7
Arab Republic of Egypt (Ägypten)	14,483	06.04.26	1,5
Government of Mexico (Mexiko)	5,750	05.03.26	1,5

AUFTEILUNG NACH RATING (%)

AA: 4,2%	Durchschnittliche Duration: 5,0 Jahre
A: 24,8%	Rendite zur Endfälligkeit (USD): 5,8%
BBB: 42,6%	Durchschnittliche Restlaufzeit: 9,2 Jahre
< BBB: 24,8%	Durchschnittliche Bonität: BBB-
Barvermögen: 3,6%	

VALUE-AT-RISK (VaR)	Fonds	Referenzindex
VaR	5,87%	5,50%

Der Value at Risk (VaR) ist definiert als die Höhe des potenziellen Verlusts, der sich über einen bestimmten Zeitraum unter normalen Marktbedingungen und bei einem gegebenen Konfidenzniveau ergeben kann. Der VaR-Ansatz wird basierend auf einem Konfidenzniveau von 99% und einem Zeithorizont von einem Monat gemessen. Zum Zweck der Berechnung der Gesamtrisikoposition gilt im Zusammenhang mit Finanzderivaten eine Haltedauer von einem Monat.

REGIONEN (%)

		Im Vergleich zur Benchmark
Indonesien	10,7	+1,2
Südafrika	10,6	+2,6
China	7,9	-2,1
Mexiko	7,6	-1,5
Kolumbien	7,6	+3,0
Malaysia	7,4	-0,2
Russland	7,3	-0,2
Thailand	6,9	-1,7
Brasilien	6,5	-1,9
Tschechische Republik	3,5	-0,6
Ägypten	3,5	+3,5
Sonstige	20,5	-2,1

SEKTOREN (%)

		Im Vergleich zur Benchmark
Local	96,4	-3,6
Barvermögen	3,6	+3,6

GRÖSSTE LONG-POSITIONEN IN WÄHRUNGEN (%) Long

Mexiko - mexikanischer Peso	11,6
Indonesien - indonesische Rupiah	9,8
Brasilien - brasilianischer Real	8,9
Polen - Polnischer Zloty	8,7
Thailand - Thai Baht	8,6

Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,99	0,99
Alpha (%)	-0,97	-1,36
Beta	1,05	1,05
Volatilität p.a. (%)	10,43	8,93
Sharpe Ratio	0,31	0,13
Tracking Error (%)	1,50	1,31
Information Ratio	-0,61	-1,02

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	China - Staatsanleihen
Derivate	Contingent Convertible - Investment-Grade-Anleihen
Absicherung	Bonds - Anleihen unterhalb von Investment Grade
	Schuldtitel - Schuldtitle ohne Rating
	- Anleihen unterhalb von Schwellenländer

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

Kredit Markt	Liquidität Zinsen	Währung
--------------	-------------------	---------

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.jpmmam.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.jpmmam.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 3% 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.

Der Ausgabeaufschlag wird in Form einer bedingt aufgeschobenen Verkaufsgebühr („CDSC“) erhoben, wenn die Anteile innerhalb der ersten drei Jahre zurückgegeben werden.

Die Basiswährung des Teilfonds wurde mit Wirkung vom 02.07.2012 von Euro (EUR) auf US-Dollar (USD) umgestellt.

Der Fälligkeitstermin bezieht sich auf den Fälligkeits-/Zinsanpassungstermin des Wertpapiers. Für Wertpapiere, deren Referenz-Kupon mindestens alle 397 Tage angepasst wird, ist das Datum der nächsten Kupon-Anpassung angegeben.

Chinesische Onshore-Anleiheemissionen ohne Rating können als „Investment Grade“ angesehen werden, wenn ihre Emittenten über ein „Investment Grade“-Rating von mindestens einer unabhängigen internationalen Ratingagentur verfügen.

Die angegebene Rendite ist in der Basiswährung des Teilfonds angegeben. Die tatsächliche Rendite der Anteilkasse kann aufgrund von Währungseffekten von der angegebenen Rendite abweichen.

INFORMATIONSENQUELLEN

Fondsinformationen, 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.

© 2021 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.

Die Angaben stammen aus Quellen, die als verlässlich betrachtet werden, doch J.P. Morgan übernimmt keinerlei Gewähr für ihre Richtigkeit und Vollständigkeit. Der Index wird mit Genehmigung verwendet. Er darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung durch J.P. Morgan nicht vervielfältigt, verwendet oder weitergegeben werden. Copyright 2021, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

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

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

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.