JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Anteilklasse: JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)

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

1	2	**3**	4	5	6	7

Geringeres Risiko/potenzielles Ergebnis
Nicht risikofrei

Höheres Risiko/potenzielles Ergebnis

Fondsüberblick

WKN	ISIN	Bloomberg	Reuters
A1W29X	LU0956099377	JPEMCCU LX	LU0956099377.LUF

Anlageziel: Erzielung eines Ertrags, welcher die Unternehmensanleihenmärkte von Schwellenländern übertrifft. Dies erfolgt durch die vorwiegende Anlage in Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

Anlegerprofil: Da dieser Anleiheteilfonds vorwiegend in Schwellenländer-Unternehmensanleihen investiert, ist er besonders für Anleger geeignet, die im Bestreben nach höheren künftigen Renditen gewillt sind, erhöhte Risiken in Kauf zu nehmen. Anleger in dem Teilfonds werden ihn daher voraussichtlich nutzen, um ein bestehendes Kern-Anleiheportfolio, welches in risikoärmere Staatsanleihen oder Agency Bonds investiert ist, zu ergänzen, um eine höhere Diversifizierung durch den Zugang zu dem höheren Renditepotenzial von Schwellenländer-Unternehmensanleihen zu erzielen.

Fondsmanager
Pierre-Yves Bareau
Scott McKee
Eduardo Alhadeff

Kunden-Portfoliomanager
Zsolt Papp

Referenzwährung des Fonds USD

Anteilklassenwährung USD

Fondsanlagen
USD 2362,6Mio.

NAV
USD 110,93

Auflegungsdatum des Fonds
14 Jul. 2010

Auflegungsdatum der Anteilsklasse
30 Apr. 2014

Domizil Luxemburg

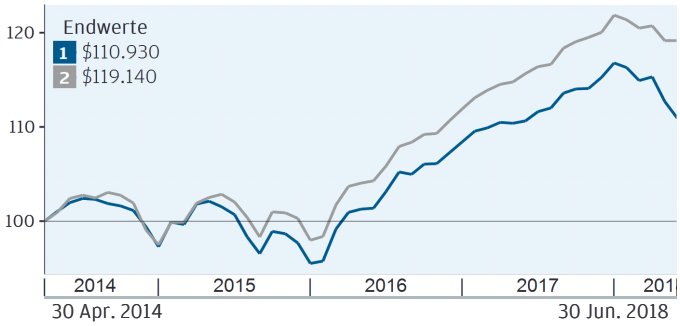
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge
Ausgabeaufschlag (max.) 0,00%
Rücknahmeabschlag (max.) 0,00%

Laufende Gebühr 0,70%

Wertentwicklung

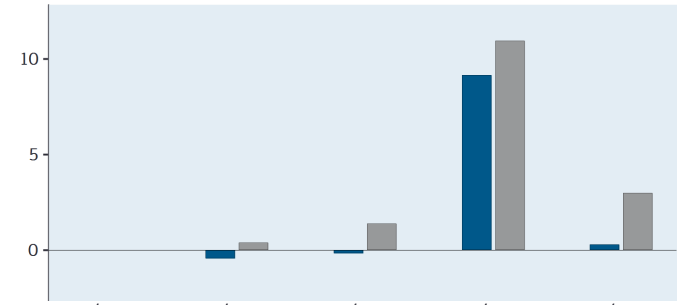
1 **Anteilklasse:** JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)
2 **Referenzindex:** J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Duration Hedged (Total Return Gross)

ZUWACHS VON 100.000 USD *Kalenderjahre*



FORTLAUFENDE 12-MONATS-WERTENTWICKLUNG (%)

Per Ende Juni 2018



	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
1	-	-0,44	-0,16	9,15	0,28
2	-	0,40	1,39	10,94	2,99

ERTRAG (%)

				JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
1	-1,57	-3,49	0,28	3,00	-	2,52
2	0,00	-1,13	2,99	5,03	-	4,29

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 Anteilsklasse bei Wiederanlage der Erträge (brutto) inklusive tatsächlicher laufender Gebühren und exklusive etwaiger Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge angegeben.
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.

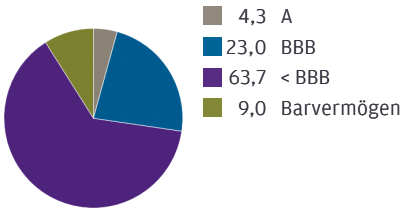
Siehe erhebliche Risiken, allgemeine Offenlegungen und Definitionen auf Seite 2 & 3

J.P.Morgan
Asset Management

Positionen

TOP 10	Kupon	Fälligk.-Datum	% des Vermögens
Teva Pharmaceutical (Israel)	3,150	01.10.26	1,4
Simpar (Brasilien)	7,750	26.07.24	1,4
Votorantim (Peru)	5,375	04.05.27	1,3
Cometa Energia (Mexiko)	6,375	24.04.35	1,2
Heungkuk Life (Korea)	4,475	09.11.47	1,2
BBVA (Türkei)	6,125	24.05.27	1,2
Digicel Investments (Jamaika)	7,125	01.04.22	1,1
Woori Bank (Korea)	5,250	08.05.49	1,0
AES Corporation (Chile)	4,875	25.05.29	1,0
State of Minas Gerais (Brasilien)	9,250	05.12.24	1,0

AUFTEILUNG NACH RATING (%)



Unternehmensanleihen: 85,1%

Durchschnittliche Duration: 4,5 Jahre

Yield-to-Worst : 7,3%

Durchschnittliche Restlaufzeit: 9,8 Jahre

Average credit quality: BB+

VALUE-AT-RISK (VAR)

per 29 Juni 2018	Fonds	Referenzindex
VaR	1,83%	1,57%

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
China	16,0	+7,8
Türkei	8,4	+4,2
Brasilien	6,9	+0,7
Mexiko	6,0	+0,9
Argentinien	5,8	+2,6
Vereinigte Arabische Emirate	4,3	-0,3
Israel	4,0	-0,1
Indien	3,7	-0,9
Südafrika	3,5	+0,7
Peru	3,3	-0,5
Hong Kong	2,7	-2,4
Sonstige	35,4	-12,7

SEKTOREN (%)		Im Vergleich zur Benchmark
Finanztitel	25,0	-5,7
Versorger	12,2	+0,6
Barvermögen u. Ä	9,0	+9,0
Immobilien	8,8	+3,5
Öl & Gas	8,7	-4,5
TMT	6,8	-5,3
Metall & Bergbau	6,1	-1,1
Verschieden	5,5	+3,1
Industriebetriebe	5,4	-0,2
Endverbraucher	5,0	-3,0
Infrastruktur	3,1	+1,3
Sonstige	4,4	+2,3

Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,96	-
Alpha (%)	-1,93	-
Beta	1,07	-
Volatilität p.a. (%)	4,56	-
Sharpe Ratio	0,67	-
Tracking Error (%)	1,36	-
Information Ratio	-1,42	-

Hauptrisiken

Der Wert von Schuldtiteln kann, abhängig von der Wirtschaftslage, den Zinssätzen und der Bonität des Emittenten, erheblich schwanken. Bei Anleihen aus Schwellenländern und Schuldtiteln unterhalb des „Investment Grade"-Ratings sind diese Risiken in der Regel höher.
Darüber hinaus können Schwellenländer höhere Risiken wie unter anderem weniger entwickelte Verwahr- und Abwicklungsverfahren, höhere Volatilität sowie eine geringere Liquidität als Wertpapiere der Industrieländer aufweisen.
Der Teilfonds konzentriert sich auf eine begrenzte Anzahl von Unternehmensemittenten der Schwellenländer. Infolgedessen kann der Teilfonds eine höhere Schwankungsbreite als breiter gestreute Fonds aufweisen.
Pflichtwandelpapiere dürften nachteilig beeinflusst werden, wenn ein bestimmtes Trigger-Ereignis (wie in den Vertragsbedingungen des ausgebenden Unternehmens festgelegt) eintreten sollte. Dies kann die Folge der Wandlung der Papiere in Aktien zu einem verbilligten Preis, der zeitweisen oder dauerhaften Abschreibung des beizulegenden Werts des Papiers und/oder der Streichung oder Zurückstellung von Kuponzahlungen sein.
Der Teilfonds setzt zu Anlagezwecken Derivate ein. Der Wert von Derivaten kann schwanken und zu Gewinnen oder Verlusten führen, die über den Betrag hinausgehen, der ursprünglich für die Positionierung in einem Derivat erforderlich war. Die Verwaltungsgesellschaft muss in Anhang III des Prospekts die Summe des fiktiven Brutto-Engagements der eingesetzten Derivate (inklusive der für Absicherungszwecke oder effizientes Portfoliomanagement eingesetzten Derivate) sowie den erwarteten Hebel offenlegen. Diese Zahl berücksichtigt jedoch nicht, ob das Instrument das Anlagerisiko erhöht oder verringert und spiegelt deshalb unter Umständen nicht das Gesamtanlagerisiko des Teilfonds wider.
Wechselkursbewegungen können die Rendite Ihrer Anlage negativ beeinflussen. Währungsabsicherungen, die zur Minimierung des Einflusses von Währungsschwankungen eingesetzt werden können, haben unter Umständen nicht den gewünschten Erfolg.

Durationsabsicherungen, die zur Minimierung des Einflusses von Zinsänderungen eingesetzt werden, haben unter Umständen nicht den gewünschten Erfolg. Die Anteilklasse kann einen höheren Anteil an Barmitteln oder anderen Wertpapieren halten als andere Anteilklassen, was ihre Wertentwicklung beeinträchtigen kann.

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.jpmam.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.jpmorgan.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). 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 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.

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

INFORMATIONSQUELLEN

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.**

© 2018 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 2018, 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 entsprach.

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.