

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Classe: JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - 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 LU0318933487  
Bloomberg JEMSDEA LX  
Reuters LU0318933487.LUF

**Objectif d'investissement:** Le Compartiment cherche à offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des actions de sociétés à petite capitalisation des marchés émergents.

**Profil de l'investisseur:** Ce Compartiment est un fonds actions orienté vers les sociétés à petite capitalisation des marchés émergents. Bien qu'elles aient souvent enregistré des périodes de rendement très soutenu par le passé, ces sociétés se caractérisent également par une liquidité plus tendue et un risque financier plus élevé que dans le cas des valeurs vedettes des marchés développés. Les investisseurs de ce Compartiment doivent donc pouvoir assumer une volatilité qui peut être plus prononcée que celle des compartiments actions « coeur de gamme » (core) orientés vers les sociétés des marchés développés à grande capitalisation. Si le potentiel de croissance des sociétés à petite capitalisation des marchés émergents en fait un Compartiment attrayant pour les investisseurs recherchant un fort potentiel de rendement, ces derniers doivent néanmoins être en mesure d'assumer les risques politiques et économiques accrus liés à l'investissement sur les marchés émergents. Le Compartiment peut donc convenir aux investisseurs qui disposent déjà d'un portefeuille diversifié à l'international et qui désirent s'exposer à des actifs plus risqués susceptibles de leur procurer un supplément de rendement.

<b>Gérant(s) du fonds</b> Amit Mehta Austin Forey	<b>Actifs net du fonds</b> USD 2220,7m VL EUR 139,84	<b>Droits d'entrée / de sortie</b> Droits d'entrée (max) 5,00% Droits de sortie (max) 0,50%
<b>Spécialiste produit</b> Luke Richdale Claire Peck	<b>Lancement du fonds</b> 15 Nov. 2007	<b>TFE (max) 2,80%</b> (Total des frais sur encours) Gestion annuelle + frais + distribution = TFE
<b>Monnaie de référence du fonds USD</b>	<b>Lancement de la classe</b> 11 Juin 2010	<b>Commission de performance 10,00%</b>
<b>Devise de la catégorie de parts EUR</b>	<b>Domicile</b> Luxembourg	<b>Intensité carbone moyenne pondérée 146,55</b> tonnes de CO2e/ventes en USD m
	<b>Date d'agément AMF</b> 22 Fév. 2008	<b>Calcul par compartiment</b> Couverture du portefeuille 80,07%

## Notations du fonds

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.

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.

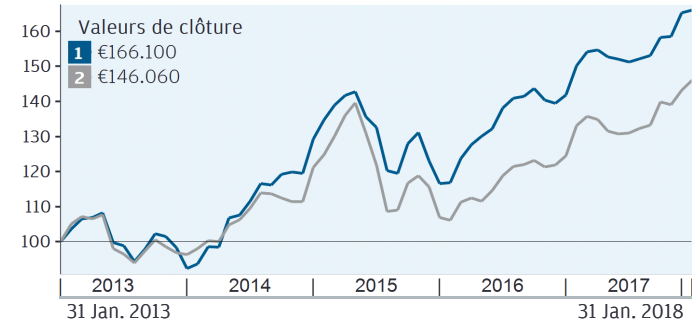
Source : MSCI.

## Performances

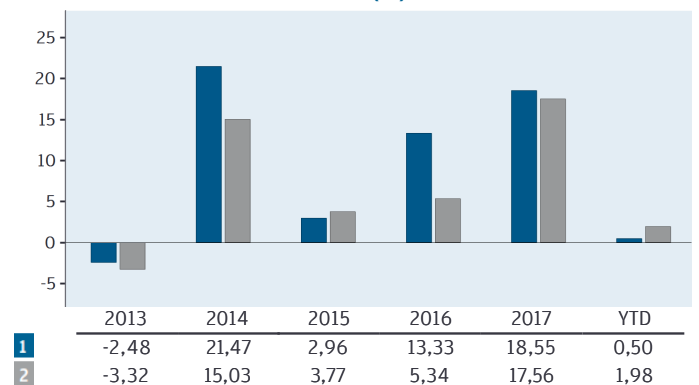
1 Classe: JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR

2 Indice de référence: MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)

**CROISSANCE DE 100 000 EUR (en milliers) Années civiles**



## PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



## PERFORMANCES (%)

	1 mois	3 mois	1 an	ANNUALISÉES		
				3 ans	5 ans	Lancement
1	0,50	4,97	17,13	8,70	10,68	7,14
2	1,98	4,40	17,34	6,41	7,87	6,16

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

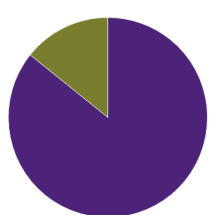
## Positions

### 10 PRINCIPALES POSITIONS

au 31 décembre 2017

	Secteur	% des actifs
EPAM Systems	Technologies de l'information	2,5
Clicks Group	Biens de consommation de base	2,3
Spar	Biens de consommation de base	2,2
Hangzhou Robam Appliances	Biens de consommation durables	2,1
Vanguard International Semiconductor	Technologies de l'information	2,0
Nexteer Automotive	Biens de consommation durables	2,0
St.Shine Optical	Santé	1,9
Lojas Renner	Biens de consommation durables	1,9
ASUR	Sociétés industrielles	1,8
Zhejiang Supor	Biens de consommation durables	1,8

### CAPITALISATION BOURSIÈRE (%)



■ 0,00	> 100 milliards
■ 0,00	> 10 milliard < 100 milliards
■ 85,75	> 1 milliards < 10 milliards
■ 14,25	< 1 milliard

### RÉGIONS (%)

Région	% des actifs	Comparé à l'indice de référence
Chine	15,4	-4,6
Taiwan	14,3	-2,7
Inde	12,0	-2,1
Afrique du Sud	10,5	+5,1
Brésil	6,6	+1,0
Mexique	5,7	+3,2
Corée du Sud	5,1	-11,9
Thaïlande	3,6	-0,1
Malaisie	2,5	-0,8
Turquie	2,5	+1,3
Autres	17,5	+7,5
Liquidités	4,3	+4,1

### SECTEURS (%)

Secteur	% des actifs	Comparé à l'indice de référence
Biens de consommation durables	26,9	+10,7
Institutions financières	19,7	+11,0
Biens de consommation de base	15,5	+8,8
Technologies de l'information	14,5	-1,9
Sociétés industrielles	13,5	-0,8
Santé	2,6	-6,7
Matériaux	2,4	-9,6
Energie	0,4	-2,0
Immobilier	0,2	-8,8
Services aux collectivités	0,0	-3,9
Télécommunications	0,0	-0,9
Liquidités	4,3	+4,1

## Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,91	0,89
Alpha (%)	2,16	2,60
Bêta	0,81	0,88
Volatilité annuelle (%)	11,71	12,48
Ratio de Sharpe	0,77	0,88
Tracking error (%)	5,40	5,84
Ratio d'information	0,36	0,44

## Risques principaux

Du fait de sa gestion agressive, le Compartiment pourra afficher une forte volatilité, dans la mesure où il pourra prendre des positions plus importantes, présenter un taux de rotation élevé des valeurs en portefeuille et, à certains moments, une exposition significative à certains segments du marché.

Les cours des actions peuvent augmenter ou diminuer en fonction de la performance de sociétés individuelles et des conditions de marché.

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 peut investir dans les Actions A chinoises par le biais des Programmes Stock Connect entre la Chine et Hong Kong, qui pourraient connaître des changements réglementaires, des quotas, mais également des contraintes opérationnelles susceptibles d'accroître le risque de contrepartie.

Le Compartiment investit dans des sociétés de petite taille, qui peuvent être moins liquides et plus volatiles que les sociétés de plus grande taille et tendent à présenter un risque financier plus élevé.

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.

### 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.jpmmam.fr](http://www.jpmmam.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.

Nei limiti consentiti dalla legge applicabile, potremmo registrare le telefonate e monitorare le comunicazioni elettroniche per ottemperare agli obblighi giuridici e normativi e alle politiche interne. I dati personali saranno raccolti, archiviati ed elaborati da J.P. Morgan Asset Management conformemente alla Politica sulla privacy EMEA disponibile sul sito [www.jpmmam.com/jpmpdf/1320694304816.pdf](http://www.jpmmam.com/jpmpdf/1320694304816.pdf).

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

Prospectus.

Commission de performance: 10% par an de tout rendement réalisé par cette Classe d'Actions qui dépasse la valeur de référence définie pour cette commission.

### 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.**

© 2018 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.

Source de l'indice de référence : MSCI. Ni MSCI ni aucune autre partie impliquée dans ou concernée par la compilation, le calcul ou la création des données MSCI ne fournit de garantie ou d'assertion expresse ou implicite à l'égard de telles données (ou des résultats que leur utilisation est censée produire). Lesdites parties ne sauraient par ailleurs garantir que ces données sont originales, exactes, exhaustives, commercialisables ou appropriées à une fin particulière. Sans restriction des dispositions précédentes, ni MSCI, ni ses sociétés affiliées ni un quelconque tiers impliqués dans ou concernés par la compilation, le calcul ou la création des données ne peuvent être tenus responsables en cas de dommage direct, indirect, spécial, secondaire, dommages-intérêts ou autre (y compris le manque à gagner), même si elles sont averties de la possibilité de tels dommages. Les données MSCI ne peuvent être diffusées ou autrement distribuées sans l'autorisation écrite expresse de MSCI.

#### 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.