

# JPMorgan Funds – Emerging Markets Opportunities Fund

Une gestion de convictions pour s'exposer au potentiel des marchés émergents.

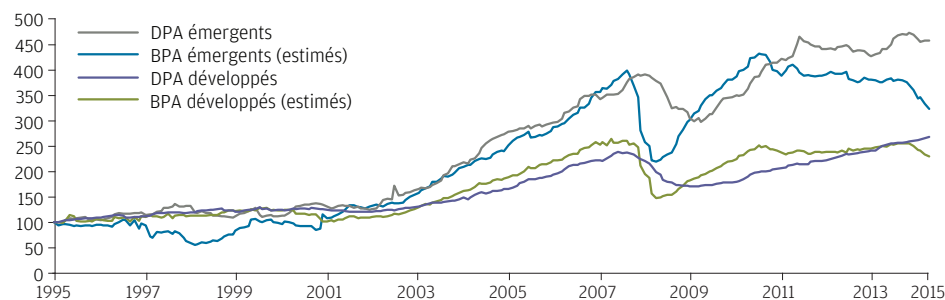
Mai 2015

## Des entreprises émergentes en pleine croissance

Au cours de la dernière décennie, les actions émergentes ont généré des performances annualisées à 2 chiffres\*, malgré une certaine volatilité, et devraient continuer à offrir un fort potentiel à l'avenir. Au-delà de la croissance supérieure des pays émergents, ce sont les bénéfices des entreprises et leur tendance qui constituent le facteur clé de performance des actions. Même en considérant ralentissement observé depuis 2 ans, les bénéfices par action et les dividendes par action des entreprises émergentes restent supérieurs à ceux des groupes des pays développés.

### CROISSANCE À LONG TERME DES BÉNÉFICES ET DES DIVIDENDES

Base 100 au 31 décembre 1995



Source : MSCI, IBES, FactSet, J.P. Morgan Asset Management. Dividendes en devise locale. Données à fin mars 2015.  
BPA = Bénéfices par action, DPA = Dividendes par action.

## Une gestion qui privilégie la qualité et la valorisation

Le fonds propose une gestion combinant les choix d'allocation géographique et la sélection de titres pour aboutir à un portefeuille de convictions sur des valeurs de qualité. Cette gestion s'appuie sur l'expertise et la connaissance de terrain de 102 professionnels de l'investissement.

- Les pays sont classés en fonction de critères de valorisation, de risque souverain et de flux d'investissement, complétés par l'analyse du comité d'allocation (macro économie, devise, facteurs politiques...). Cette vision, associée à la recherche fondamentale sur les titres, définit la direction et l'ampleur des convictions sur les pays.
- Au niveau des titres, l'analyse fondamentale approfondie est complétée par des filtres quantitatifs qui assurent un niveau de validation supplémentaire. La taille des positions dépend de ces facteurs, de la liquidité et du profil rendement/risque du titre.

Le portefeuille reflète les plus fortes convictions du gérant. Il comptait 74 positions à fin mars 2015.

## Quelle place dans un portefeuille ?

- **Diversifier ses placements** - Le fonds convient aux investisseurs recherchant un potentiel de performance supérieur pour diversifier leur portefeuille, en contrepartie d'un risque plus élevé.
- **Accéder aux marchés émergents** - Un fonds de convictions qui privilégie la sélection de titres de qualité en s'appuyant sur les ressources de J.P. Morgan Asset Management.

\* Performance annualisée du MSCI Emerging Markets (en EUR) sur 10 ans à fin mars 2015: 10,56 %. La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs.

### POINTS CLÉS DU FONDS

- Un portefeuille concentré sur les plus fortes convictions du gérant, en termes de pays et de titres
- Une exposition néanmoins diversifiée par pays et tailles de capitalisation
- Des titres choisis pour leur solidité et leur niveau de valorisation
- Un pôle de gestion dédié aux actions émergentes fort de 102 professionnels présents sur le terrain

### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant, essentiellement dans un portefeuille de sociétés des marchés émergents géré de manière agressive.

### PRINCIPAUX RISQUES :

- Le fonds n'est pas garanti en capital
- Du fait de sa gestion agressive et de ses investissements en actions émergentes, le fonds pourra afficher une forte volatilité
- Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la performance

# JPMorgan Funds – Emerging Markets Opportunities Fund

## FICHE TECHNIQUE

JPM Emerging Markets Opportunities Fund A (acc) – USD

ISIN	LU0431992006
Date de création de la part	31/07/1990
Notation Morningstar	★★★
Indice de référence	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
Encours du fonds	2,6 milliards USD (au 31 mars 2015)
Horizon d'investissement	Au moins 5 ans
Frais de gestion annuels	1,50 %
Frais admin. et d'exploitation	0,40 %
Droits d'entrée	5 % (max.)
Commission de rachat	0,5 % (max.)

©2015 Morningstar. Tous droits réservés. Notation de la part A(acc) USD dans la catégorie Actions marchés émergents, au 31 mars 2015. Les notations sont présentées à la fin du mois civil mais sont calculées sur la base des données du mois précédent.

## FICHE TECHNIQUE

JPM Emerging Markets Opportunities Fund A (acc) – EUR

ISIN	LU0759999336
Date de création de la part	25/04/2012
Notation Morningstar	★★★
Indice de référence	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
Encours du fonds	2,6 milliards USD (au 31 mars 2015)
Horizon d'investissement	Au moins 5 ans
Frais de gestion annuels	1,50 %
Frais admin. et d'exploitation	0,40 %
Droits d'entrée	5 % (max.)
Commission de rachat	0,5 % (max.)

©2015 Morningstar. Tous droits réservés. \*Notation de la part A(acc) EUR dans la catégorie Actions marchés émergents, au 31 mars 2015. Les notations sont présentées à la fin du mois civil mais sont calculées sur la base des données du mois précédent.

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



L'indicateur ci-dessus reflète la volatilité historique de la Valeur liquidative simulée de cette Classe d'Actions au cours des cinq dernières années et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de ladite Classe. La catégorie de rendement et de risque affichée n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas que l'investissement est sans risque. Cette Classe d'Actions est associée à la catégorie 6 car sa Valeur liquidative simulée a enregistré des fluctuations de forte amplitude par le passé.

JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) – USD et JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) – EUR sont des Classes d'Actions de JPMorgan Funds – Emerging Markets Opportunities Fund, un Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise JPMorgan Funds.

## J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT, PIONNER SUR LES ACTIONS ÉMERGENTES DEPUIS 1971



Richard Titherington

Le gérant du fonds, **Richard Titherington**, est également le directeur de la gestion du pôle actions émergentes depuis décembre 2001, et coordonne une équipe de 102 professionnels de l'investissement. Il a rejoint le groupe en 1986 et est entré dans l'équipe de gestion Actions Asie-Pacifique en 1994 avant d'occuper son poste actuel. Avant de rejoindre J.P. Morgan Asset Management, il était gérant de fonds de pension à Londres et à Hong Kong. Il est diplômé en sciences politiques, philosophie et en économie de l'Université d'Oxford.

## INFORMATIONS SUR LES RISQUES

- La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.
- 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 normes moins avancées en matière de conservation d'actifs et de règlement des transactions, afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que leurs homologues développés.
- 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.
- Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à l'Annexe IV « Facteurs de risque » du Prospectus.

Les informations contenues dans ce document promotionnel ont été puisées à des sources considérées comme fiables. J.P. Morgan Asset Management ne peut cependant garantir l'exactitude ni l'exhaustivité. Toutes prévisions ou opinions exprimées sont propres à J.P. Morgan Asset Management à la date d'édition de ce document et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. Ceci ne constitue pas une offre ou une recommandation à l'achat ou à la vente d'investissements, et ne doit pas être considéré comme suffisant pour prendre une décision d'investissement. Les opérations de souscription, rachat et conversion ne peuvent être effectuées que sur la base du dernier prospectus, DICI ou notice d'information en vigueur soumis à l'AMF. Il est rappelé que préalablement à toute opération de souscription, arbitrage ou rachat d'OPCVM, l'investisseur doit recueillir l'avis de ses propres conseils juridiques et fiscaux.

Les performances passées ne sont pas une garantie des résultats futurs et la valeur d'un investissement peut varier à la hausse comme à la baisse en fonction de l'évolution des marchés financiers et des cours de change. La documentation légale des OPCVM et les rapports financiers sont disponibles gratuitement et sur simple demande auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. - Succursale de Paris - 14 place Vendôme, 75001 Paris. Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

J.P. Morgan Asset Management est la marque des activités de gestion d'actifs du groupe JPMorgan Chase & Co. Tout appel téléphonique à J.P. Morgan Asset Management est susceptible d'être enregistré à des fins juridiques, de sécurité et de formation. Les informations et données contenues dans ces communications seront enregistrées et stockées par J.P. Morgan Asset Management en ligne avec la Politique de protection des données pour la zone EMOA, qui est accessible à l'adresse : <http://www.jpmorgan.com/pages/privacy>.

Emis par JPMorgan Asset Management (Europe) SARL – Succursale de Paris, 14 place Vendôme, 75001 Paris, Capital social : 10 000 000 euros - Inscrite au RCS de Paris, N°492 956 693.