

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Aandelenklasse: JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)

De onderstaande indicator weerspiegelt de historische volatiliteit van de illiquiditeitswaarde van de aandelenklasse over de laatste 5 jaar en omvat geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van de genoemde.

1	2	3	4	5	6	7
Lager risico/rendements-potentieel				Hoger risico/rendements-potentieel		

Overzicht van het fonds

ISIN: LU0890597635
 Bloomberg: JPMGBAH LX
 Reuters: LU0890597635.LUF

Beleggingsdoelstelling: Een rendement verkrijgen dat hoger is dan dat van de benchmark door opportunistisch te beleggen in een portefeuille zonder restricties van schuldinstrumenten en valuta's, en zo nodig afgeleide financiële instrumenten.

Beleggingsaanpak

- Hanteert een wereldwijd geïntegreerd op onderzoek gebaseerd beleggingsproces dat de nadruk legt op het analyseren van fundamentele, kwantitatieve en technische factoren binnen diverse landen, sectoren en emittenten.
- Hanteert een aanpak zonder restricties om de beste beleggingsideeën te vinden binnen diverse vastrentende sectoren en landen, met de nadruk op het genereren van totaalrendement op lange termijn.
- Beweegt op dynamische wijze tussen sectoren en landen en stemt duration af op marktomstandigheden.

Portefeuillebeheerder (s)	NAV	Juridische structuur van het fonds
Bob Michele	EUR 89,95	SICAV (Luxemburg)
Iain Stealey	Introductiedatum van het fonds 22 feb 2013	Instap- en uitstapvergoeding
Beleggingsspecialist (en)	Introductiedatum aandelenklasse 16 apr 2013	Instapvergoeding (max.) 3,00%
Marika Dysenchuk	Naam van het meerdere compartimenten JPMorgan Funds	Uitstapvergoeding (max.) 0,50%
Valuta aandelenklasse EUR		Lopende kosten 1,21%
Fondsvermogen		Minimaal vereiste belegging USD 35.000 of het equivalent
USD 5607,8min		Aanhoudingsperiode Onbepaald

Fondsratings op 31 December 2019

Overall Morningstar Rating™ ★★★★★

Dit factsheet vermeldt het woord 'fonds' waar de BEVEK (Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal) of het compartiment wordt bedoeld.

De genoemde in- en uitstapkosten betreffen maxima; mogelijk betalen beleggers een lager bedrag. Voor meer informatie over de kosten, gelieve contact op te nemen met uw financieel adviseur of de distributeur.

De uitstapkosten zijn niet van toepassing in België.

Lopende kosten, weergevende het totaal van de kosten = jaarlijkse beheervergoeding + operationele en administratieve kosten. Voor meer informatie over de kosten, gelieve het prospectus te raadplegen of contact op te nemen met uw gebruikelijke financieel adviseur.

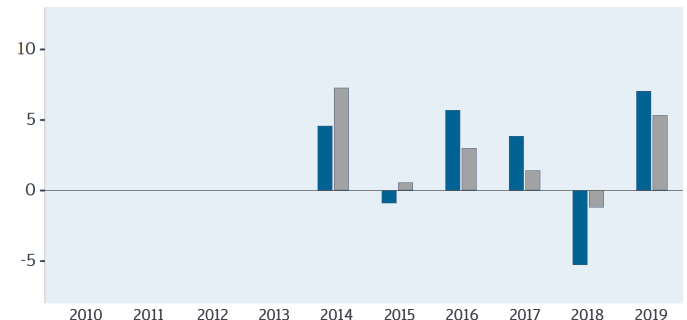
Het daadwerkelijke rendement van uw belegging kan door valutaschommelingen fluctueren indien uw belegging in een andere valuta is gedaan dan de valuta die gebruikt wordt bij de berekening van het historische rendement.

Zie de belangrijkste risico's, algemene bepalingen en definities op pagina 3 & 4.

Rendement

- Aandelenklasse: JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)
- Benchmark: Bloomberg Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

RENDEMENT NAAR KALENDERJAAR (%)



1	-	-	-	-	4,56	-0,92	5,68	3,86	-5,29	7,03
2	-	-	-	-	7,28	0,57	3,00	1,42	-1,22	5,34

RENDEMENTEN (%)

	CUMULATIEVE RENDEMENTEN			GEANNUALISEERDE RENDEMENTEN		
	1 m.	3 m.	1 jr.	3 jr.	5 jr.	Lancering
1	0,45	0,03	7,03	1,73	1,97	2,51
2	-0,34	-1,02	5,34	1,81	1,80	2,22

INFORMATIE OVER HET RENDEMENT

De waarde van uw belegging kan zowel dalen als stijgen en u kunt minder terugkrijgen dan u oorspronkelijk hebt belegd.

De rendementsgegevens zijn berekend inclusief belasting, lopende kosten en portefeuilletransactiekosten, maar exclusief instap- en uitstapkosten. De in het verleden behaalde resultaten worden niet weergegeven bij jaren waarover onvoldoende gegevens voor een rendementscijfer beschikbaar zijn.

Bron: J.P.Morgan Asset Management. Alle rendementen zoals genoemd op deze pagina's zijn berekend op NAV-NAV-basis met herbelegd dividend. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Het daadwerkelijke rendement van uw belegging kan door valutaschommelingen fluctueren indien uw belegging in een andere valuta is gedaan dan de valuta die gebruikt wordt bij de berekening van het historische rendement.

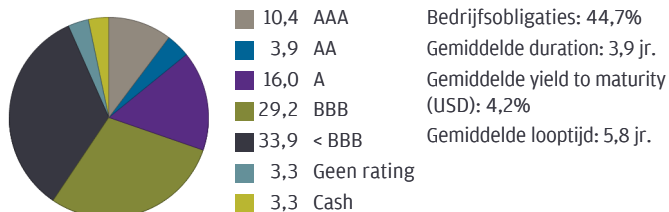
De benchmark is uitsluitend bedoeld voor vergelijking, tenzij er in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid specifiek naar wordt verwezen.

Indices houden geen rekening met vergoedingen of operationele kosten en het is niet mogelijk om in indices te beleggen.

Belangen op 30 November 2019

TOP 10	Couponrente	Vervaldatum	% activa
Government of Canada (Canada)	2,250	01.06.29	2,7
Government of Portugal (Portugal)	2,875	15.10.25	1,9
Government of China (China)	3,250	22.11.28	1,6
Government of Australia (Australië)	2,750	21.11.29	1,1
Government of South Africa (Zuid-Afrika)	6,500	28.02.41	1,0
Government of Spain (Spanje)	0,600	31.10.29	1,0
Government of Mexico (Mexico)	7,750	29.05.31	1,0
Government of Italy (Italië)	3,000	01.08.29	0,9
Government of Italy (Italië)	2,375	17.10.24	0,9
Government of Italy (Italië)	0,000	14.01.20	0,9

VERDELING OBLIGATIEKWALITEIT (%)



VALUE AT RISK (VAR)

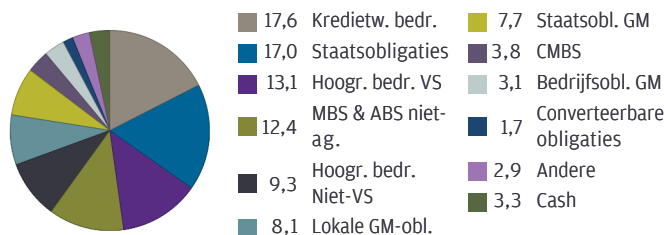
VaR Fonds 0,80%

De Value at Risk (VaR; potentieel verlies) biedt een maatstaf voor het potentiële verlies dat kan ontstaan gedurende een bepaalde tijdspanne in normale marktsituaties, en bij een gegeven vertrouwensniveau. De VaR-benadering wordt gemeten bij een vertrouwensniveau van 99% en op basis van een tijdspanne van één maand. De participatieperiode voor afgeleide financiële instrumenten, om de wereldwijde blootstelling te berekenen, is één maand.

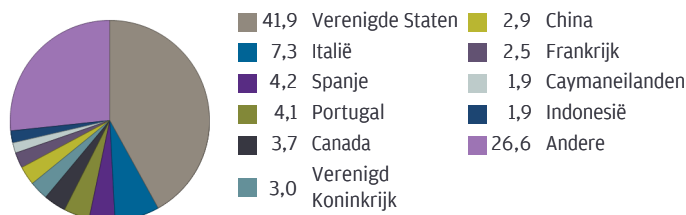
VALUTASPREIDING (%)

USD	98,6
CNY	2,0
IDR	1,0
COP	0,5
MXN	0,5
BRL	0,5
MYR	0,1
DOP	0,1
NZD	-0,4
EUR	-1,0
CNH	-1,9

SECTOREN (%)



REGIO'S (%)



Portefeuilleanalyse

Maatstaf	3 jr.	5 jr.
Correlatie	0,37	0,44
Volatiliteit op jaarbasis (%)	2,61	3,20
Sharpe-ratio	0,87	0,64
Informatieratio	-0,02	-0,06

Belangrijkste risico's

Het Sub-Fonds is onderworpen aan **Beleggingsrisico's** en **Andere daaraan verbonden risico's** door de technieken en effecten die het gebruikt om te trachten zijn doelstelling te behalen. De tabel rechts verklaart hoe deze risico's met elkaar verband houden en de **Resultaten voor de aandeelhouder** die een weerslag kunnen hebben op een belegging in het Sub-Fonds. Beleggers dienen ook de [Risicobeschrijvingen](#) in het Prospectus door te nemen voor een volledige beschrijving van elk risico.

Beleggingsrisico's *Risico's die verband houden met de technieken en effecten van het Sub-Fonds*

Technieken	Effecten
Concentratie	Voorwaardelijk - Schuldbewijzen zonder rating
Derivaten	converteerbare obligaties Opkomende markten
Hedging/Afdekken	Converteerbare effecten Aandelen
Short-positie	Schuldpapier MBS/ABS
	- Schuldpapier beneden beleggingskwaliteit (below investment-grade)
	- Investment-grade-schuldpapier

Andere daaraan verbonden risico's *Aanvullende risico's waaraan het Sub-Fonds is blootgesteld door het gebruik van de bovenstaande technieken en effecten*

Krediet Liquiditeit	Valuta Markt	Rente
---------------------	--------------	-------

Resultaten voor de aandeelhouders *Potentiële impact van de bovenstaande risico's*

Verlies	Volatiliteit	De doelstelling van het Sub-Fonds is niet gehaald.
De aandeelhouders kunnen het volledige ingelegde kapitaal of een gedeelte ervan verliezen.	De waarde van de aandelen van het Sub-Fonds zal schommelen.	

ALGEMENE KENNISGEVINGEN

Dit document is geen beleggingsadvies. Het is waarschijnlijk dat de beleggingen en het rendement van het fonds zijn veranderd sinds de verslagdatum. Geen enkele in dit document genoemde verstrekker van informatie, met inbegrip van informatie met betrekking tot de indices en ratings, kan verantwoordelijk worden gehouden voor schade of verlies van welke aard dan ook, voortvloeiende uit het gebruik van deze informatie. Voor zover het geldende recht dit toestaat, kunnen wij telefoongesprekken opslaan en elektronische communicatie volgen om te voldoen aan onze verplichtingen krachtens de wet- en regelgeving en ons intern beleid. J.P. Morgan Asset Management slaat de informatie en gegevens uit communicatie met u op en verwerkt deze conform de privacyvoorschriften van EMEA www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy

PRIJSAANPASSING (swing pricing): De intrinsieke waarde van een Compartiment kan worden verzwakt als gevolg van de aankoop of verkoop van Aandelen door beleggers in het Compartiment, tegen een prijs die de door de Vermogensbeheerder opgelopen transactiekosten en andere kosten in verband met de in- en uitstroom van kapitaal niet reflecteert. Om dit effect te compenseren, kan een mechanisme voor prijsaanpassing (swing pricing) worden toegepast om de belangen van Aandeelhouders van de SICAV te beschermen. Deze aanpassing kan per compartiment verschillen en bedraagt niet meer dan 2% van de oorspronkelijke intrinsieke waarde. Voor meer informatie over de toepassing van het prijsaanpassingsmechanisme, nodigen wij u uit om het prospectus te raadplegen. Nadere informatie over de doelmarkt van het compartiment vindt u in het prospectus.

Eindvervaldag refereert aan de eindvervaldag/resetdatum van het effect. Voor de effecten waarvan de referentiecouponrente ten minste elke 397 dagen wordt aangepast, wordt de datum van de volgende couponrente-aanpassing getoond.

Vanwege de vastgestelde divergentie tussen de hierboven getoonde aandelenklasse en de benchmark-hedging, heeft de beheermaatschappij een passende benchmark voor de aandelenklasse geselecteerd. Bijgevolg is de benchmark vanaf 27.8.15 veranderd in de Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to EUR en werd de performance-geschiedenis van de benchmark geactualiseerd vanaf de introductie van de aandelenklasse.

Het getoonde rendement is uitgedrukt in de basisvaluta van het Sub-Fonds. Door wisselkoerseffecten kan het werkelijke rendement van de aandelenklassen afwijken van het getoonde rendement.

INFORMATIEBRONNEN

Informatie over het fonds, waaronder de berekening van het rendement en andere gegevens, worden verstrekt door J.P. Morgan Asset Management (de

handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van J.P. Morgan Chase & Co. en haar filialen wereldwijd). Tenzij anders vermeld, luiden alle gegevens per de datum van het document. © 2019 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De informatie in deze mededeling: (1) is de eigendom van Morningstar; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) er wordt geen garantie gegeven ten aanzien van de nauwkeurigheid, volledigheid of tijdigheid ervan. Noch Morningstar noch de content providers van Morningstar zijn aansprakelijk voor schade of verlies als gevolg van het gebruik van deze informatie.

Kijk voor meer informatie op de website http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst_Research/Stars_vs_Analyst%20Rating_Onesheet.pdf

Bron: de belangrijkste bronnen voor ratings van obligaties zijn: Standard and Poors, Moodys and Fitch Ratings. Voor meer informatie, bezoek

<https://www.fitchsolutions.com/products/credit-ratings>
<https://www.moodys.com/researchandratings/methodology/003006001/rating-methodologies/methodology/003006001/003006001/-/1/0/-/0/-/en/global/rr>
<https://www.spglobal.com/ratings/en/about/understanding-ratings>

De beheermaatschappij behoudt zich echter het recht voor om andere bronnen te gebruiken. Voor meer informatie kunt u contact opnemen met de afdeling klantenservice van J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (T +352 3410 3060. Email cs.benelux@jpmorgan.com).

Benchmark-bron: De Producten worden niet door Bloomberg Barclays Capital gefinancierd, gesteund, verkocht of gepromoot en Bloomberg Barclays Capital geeft geen expliciete of impliciete garantie ten aanzien van de resultaten die een persoon of een entiteit zou kunnen behalen door gebruik te maken van een index of van een openings-, intraday- of slotkoers ervan of van gegevens die erin opgenomen of eraan gerelateerd zijn, ongeacht het fonds of de doelstelling van het gebruik. De enige relatie tussen Bloomberg Barclays Capital en de Licentiehouder met betrekking tot de Producten bestaat in het in licentie geven van bepaalde handelsmerken en -namen van Bloomberg Barclays Capital en van de indexen van Bloomberg Barclays Capital, die door Bloomberg Barclays Capital onafhankelijk van de Licentiehouder of de Producten zijn bepaald, samengesteld en berekend.

KLACHTENSERVICE

De afdeling Client Services van J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. of de Consumentenombudsdienst. Voor het indienen van klachten kunnen beleggers zich richten tot de afdeling Client Services van J.P. Morgan Asset

Management (Europe) S.à r.l. (T +352 3410 3060. Email cs.benelux@jpmorgan.com) of tot de Consumentenombudsdienst (www.consumentenombudsdienst.be).

EMITTENT

Voorafgaand aan elke transactie, met inbegrip van inschrijving, terugkoop, overdracht en arbitrage, is het absoluut noodzakelijk voor de belegger om kennis te nemen van het document met de Essentiële Beleggersinformatie en het meest recente volledige prospectus. Een exemplaar van het prospectus, vertaald in het Frans, de Essentiële beleggersinformatie en de laatste periodieke verslagen van de SICAVs naar Luxemburgs recht, vertaald in het Nederlands en Frans, zijn gratis verkrijgbaar bij: JPMorgan Chase Bank, National Association, Koning Albert II laan 1, B1210 Brussel, aangewezen als instantie om de financiële dienstverlening te verzorgen in België of bij JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., EBBC, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxemburg. Deze documenten zijn ook beschikbaar via de website: www.jpmorganassetmanagement.be. Het prospectus bevat informatie over kosten en beleggingsdetails. De beurstaks verschuldigd inzake de terugverkoop van kapitalisatieaandelen bedraagt 1,32% (met een maximum van 4000 euro per transactie). Het tarief voor de roerende voorheffing van toepassing op de uitgekeerde dividenden gegeneerd door de distributieaandelen is gelijk aan 30%. Het tarief voor de roerende voorheffing van toepassing op de interestcomponent van de inkoopprijs van de aandelen in kapitalisatiefondsen en in distributiefondsen die meer dan 10% van hun vermogen in schuldvorderingen beleggen is gelijk aan 30%. Sinds 1 januari 2008 bleef dit belastingregime van toepassing, maar de roerende voorheffing wordt berekend over het inkomen dat voortkomt in de vorm van interest, meerwaarden en minderwaarden, uit de opbrengst van activa belegd in zulke schuldvorderingen. De netto intrinsieke waardes zijn beschikbaar op de BEAMA website www.beama.be, op de website www.jpmorganassetmanagement.be en bij de intermediair die instaat voor de financiële dienstverlening in België: JPMorgan Chase Bank, National Association, vestiging Brussel, 1 Koning Albert II laan, 1210 Brussel. De netto intrinsieke waarde van sommige aandelenklassen wordt gepubliceerd in de kranten L' Echo en De Tijd. Uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, 6 route de Trèves, L2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27 900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000.

DEFINITIES

Overall Morningstar Rating™ beoordeling van de prestaties van een fonds in het verleden, op basis van zowel rendement als risico. Dit toont hoe vergelijkbare beleggingen het doen tegenover met hun concurrenten. Beleggingsbeslissingen mogen niet enkel worden gebaseerd op een hoge rating.

Correlatie meet de relatie tussen de verandering van het fonds en die van zijn benchmark. Een correlatie van 1,00 geeft aan dat het fonds het rendement van zijn benchmark perfect heeft geëvenaard.

Volatiliteit op jaarbasis (%) een absolute maatstaf van volatiliteit, meet de mate waarin rendementen over een gegeven periode op- en neerwaarts variëren. Hoge volatiliteit betekent dat de rendementen mettertijd variabelere zijn geworden. De maatstaf wordt uitgedrukt als een waarde op jaarbasis.

Sharpe-ratio meet de prestaties van een belegging, gecorrigeerd voor het genomen risico (in vergelijking met een risicoloze belegging). Hoe hoger de Sharpe-ratio, hoe beter de rendementen in vergelijking met het genomen risico.

Duration Duration staat voor de gevoeligheid van een schuldbewijs of een portefeuille voor rentewijzigingen en wordt in jaren uitgedrukt. Hoe hoger het getal van de duration, hoe groter het negatieve of positieve rente-effect op de koers van schuldbewijzen. De duration wordt berekend als de gemiddelde tijd in jaren die het kost om een schuldbewijs afgelost te krijgen.

ABS (Asset Backed Security) Asset Backed Security (ABS; door activa gedekt waardepapier) - Een belang in een verzameling van activa, zoals creditcardschulden of autoleningen, dat is gestructureerd als schuld papier. Asset Backed Securities ontlene cashflow- en kredietkenmerken aan een groep van onderliggende activa.

Cyclische consumptiegoederen : Goederen die bestemd zijn voor consumenten en waarvan de vraag geneigd is om te variëren als gevolg van economische cycli.

Niet-cyclische consumptiegoederen : Goederen die bestemd zijn voor consumenten en waarvan de vraag niet of nauwelijks varieert als gevolg van economische cycli.

Duurzame consumptiegoederen : Een duurzaam goed is een goed dat niet teloor gaat tijdens het gebruik ervan en dat over het algemeen een lange levensduur kent. Duurzame goederen zijn over het algemeen huishoudelijke en persoonlijke apparatuur, maar ook goederen zoals auto's.