

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Classe: JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)

Indicatore sintetico del profilo di rischio e rendimento Basato sulla volatilità della classe di azioni dei precedenti 5 anni. Per ulteriori dettagli si veda il Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID).

1	2	3	4	5	6	7
Minor rischio/rendimento potenziale (Non privo di rischio)			Mag rischio/rendimento potenziale			

Panoramica del Comparto

ISIN **Bloomberg Reuters**
LU0289470113 **JPMHIOA LX LU0289470113.LUF**

Obiettivo di investimento: Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, utilizzando strumenti derivati ove appropriato.

Approccio di investimento

- Il Comparto adotta un approccio orientato al rendimento assoluto per generare rendimenti non correlati e a bassa volatilità nel medio periodo, a prescindere dalle condizioni di mercato.
- Flessibilità per sfruttare fonti di rendimento diversificate con tre strategie distinte: rotazione tattica tra segmenti tradizionali del reddito fisso, strategie alternative, quali relative value, e strategie di copertura.

Gestore/i del Comparto William Eigen Jeffrey Wheeler	Dimensione del Comparto USD 2927,7m NAV EUR 136,08	Domicilio Lussemburgo Commissione di entrata / rimborso Commissione di entrata (max) 3,00% Commissione di rimborso (max) 0,00% Spese correnti 1,20% Commissione di performance 20,00%
Specialista/i dell'investimento Daniel R Goldberg	Data di lancio del Comparto 19 Lug 2007	
Valuta di riferimento del Comparto USD	Data di lancio della classe di azioni 19 Lug 2007	
Valuta della classe di azioni EUR		

Rating del Comparto al 30 giugno 2019

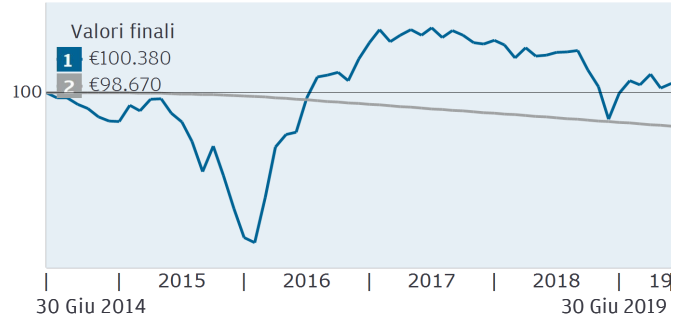
Categoria Morningstar™ Obbligazionari Altro

Performance

1 **Classe:** JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)

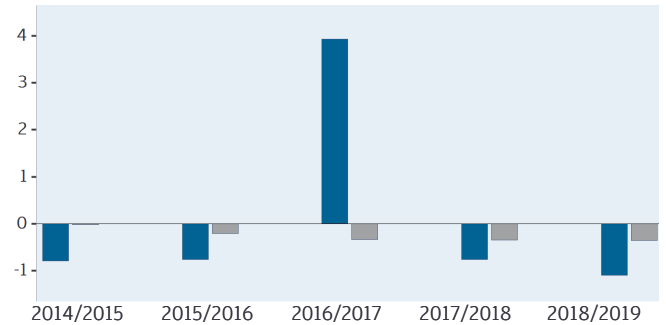
2 **Indice di riferimento:** EONIA

RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI EUR 100.000 (in migliaia)
Anni solari



PERFORMANCE SU BASE MOBILE A 12 MESI (%)

Alla fine di giugno 2019



	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019
1	-0,80	-0,77	3,93	-0,77	-1,11
2	-0,03	-0,22	-0,35	-0,36	-0,37

PERFORMANCE (%)

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
1	-1,11	0,66	0,08	2,09
2	-0,37	-0,36	-0,27	0,06

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO, disponibile presso i Soggetti Collocatori autorizzati e sul sito Internet www.jpmm.it. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti potrebbero diminuire come aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare interamente il capitale investito.

Fonte: J.P.Morgan Asset Management. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni, assumendo il reinvestimento degli utili lordi, includendo le commissioni correnti ma non le commissioni di entrata e di rimborso, ed è espressa al lordo degli oneri fiscali.

Gli indici non comprendono commissioni o spese operative e non è possibile investire in essi.

Salvo indicazione specifica nell'Obiettivo e Politica di Investimento del Comparto, il benchmark viene utilizzato esclusivamente con finalità di raffronto.

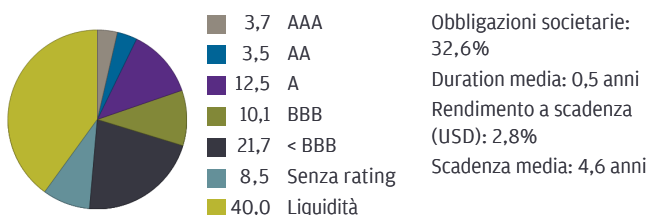
Consultare il profilo di rischio, le avvertenze e le definizioni a pagina 2 & 3.

Portafoglio

PRINCIPALI 10 TITOLI

	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
Erste Finance (Stati Uniti)	0,000	01.07.19	3,4
Federal Home Loan Bank (Stati Uniti)	0,000	21.08.19	3,4
Oversea-Chinese Banking (Singapore)	0,000	19.08.19	3,3
Barclays (Stati Uniti)	0,000	01.07.19	3,0
Industrial And Commercial Bank of China (Stati Uniti)	0,000	01.07.19	2,7
Royal Bank of Canada (Canada)	3,014	08.01.20	2,6
DZ Bank (Stati Uniti)	0,000	01.07.19	2,5
Canadian Imperial Bank of Commerce (Canada)	2,841	01.10.19	1,7
Toronto-Dominion Bank (Canada)	2,358	13.09.19	1,7
Charta (Stati Uniti)	0,000	16.08.19	1,7

SCOMPOSIZIONE OBBLIGAZIONARIA PER RATING (%)

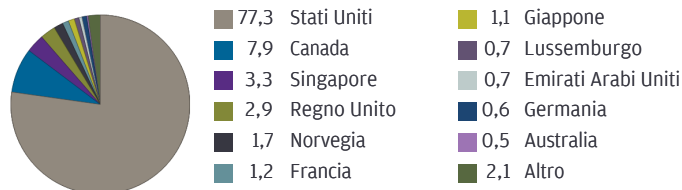


VALUE AT RISK (VaR)

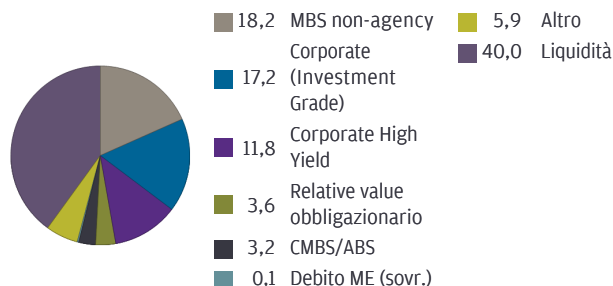
Comparto	Valore
VaR	0,56%

Il Value at Risk (VaR) rappresenta una misura della perdita potenziale che potrebbe verificarsi con un determinato livello di confidenza in un certo intervallo di tempo, in condizioni di mercato normali. L'approccio basato sul VaR è misurato con un livello di confidenza del 99% in base a un orizzonte temporale di un mese. Il periodo di detenzione relativo agli strumenti derivati ai fini del calcolo dell'esposizione globale è di un mese.

SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)



Analisi del portafoglio

Valore	3 anni	5 anni
Correlazione	0,24	-0,18
Volatilità annualizzata (%)	1,83	2,37
Indice di Sharpe	0,58	0,16
Tracking error (%)	1,83	2,38
Information ratio	0,56	0,16

Profilo di rischio

Il Comparto è soggetto a **Rischi di investimento** e **Altri rischi associati** derivanti dalle tecniche e dai titoli utilizzati al fine di perseguire il proprio obiettivo.

La tabella a destra illustra in che modo tali rischi si relazionano tra loro e i **Risultati per gli Azionisti** che potrebbero incidere su un investimento nel Comparto.

Gli investitori sono altresì invitati a leggere le [Descrizioni dei Rischi](#) nel Prospetto per una disamina completa di ciascun rischio.

Rischi di investimento *Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto*

Tecniche	Titoli	
Derivati	Obbligazioni catastrophe	- Titoli di debito in sofferenza
Copertura	Obbligazioni contingent convertible	Mercati emergenti
	Titoli di debito	Azioni
	- Titoli di Stato	MBS/ABS
	- Titoli di debito investment grade	REIT
	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade	OICVM, OICR ed ETF
	- Titoli di debito sprovvisti di rating	

Altri rischi associati *Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizzo delle tecniche e dei titoli sopra indicati*

Credito Valutario	Tasso di interesse Liquidità	Mercato
-------------------	------------------------------	---------

Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

Perdita	Volatilità	Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.
Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	Il valore delle azioni del Comparto può variare.	

AVVERTENZE

Prima di effettuare qualsiasi investimento si raccomanda di ottenere e leggere l'ultimo Prospetto disponibile, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e i documenti d'offerta vigenti a livello locale. Copie gratuite dei suddetti documenti, nonché della relazione annuale e semestrale e dello statuto, possono essere richieste al proprio consulente finanziario, al contatto locale di J.P. Morgan Asset Management, o scaricate dal sito www.jpnam.it.

Il presente materiale non deve essere considerato alla stregua di una consulenza o di una raccomandazione d'investimento. È probabile che la performance e le posizioni del Fondo siano cambiate dalla data in cui sono state comunicate. Nessuna fonte di informazioni qui menzionata, incluse quelle sugli indici e i rating, è responsabile di danni o perdite di qualsiasi tipo derivanti dall'uso delle sue informazioni. Non viene fornita alcuna garanzia di accuratezza e non viene accettata alcuna responsabilità in relazione a qualsivoglia errore od omissione.

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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy

Per ulteriori informazioni sul mercato target del comparto si rimanda al Prospetto.

Dati espressi come percentuale del valore del patrimonio netto, che riflette la leva finanziaria assunta dal Comparto.

In data 04.01.10 la valuta di riferimento del Comparto è passata da euro (EUR) a dollaro statunitense (USD).

La data di scadenza si riferisce alla data di scadenza/adeguamento del titolo. Per i titoli il cui tasso della cedola di riferimento viene rivisto almeno ogni 397 giorni, è indicata la data della prossima revisione.

Dati espressi come percentuale del valore del patrimonio netto, che riflette la leva finanziaria assunta dal Comparto.

La commissione di performance è pari al 20% quando il rendimento del Comparto supera quello del benchmark. Per ulteriori informazioni sull'applicazione delle commissioni di performance, consultare il Prospetto.

Il rendimento è riportato nella valuta di base del Comparto. Gli effettivi rendimenti della classe di azioni possono differire dal rendimento riportato in ragione degli effetti valutari.

FONTI INFORMATIVE

Le informazioni sui fondi, inclusi i calcoli delle performance e altri dati, vengono fornite da J.P. Morgan Asset Management (nome commerciale della divisione di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue affiliate nel mondo).

Tutte le informazioni sono aggiornate alla data del documento, salvo ove diversamente indicato.

© 2019 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni.

CONTATTO LOCALE

JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, Filiale di Milano, Via Catena 4, I-20121 Milano.

MATERIALE EMESSO DA

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, capitale sociale EUR 10.000.000.

DEFINIZIONI

Correlazione misura il rapporto tra l'andamento del Comparto e il rispettivo benchmark. Una correlazione pari a 1,00 indica che il Comparto replica perfettamente il proprio indice di riferimento.

Volatilità annualizzata (%) grandezza assoluta della volatilità; misura anche l'entità di fluttuazione al rialzo o al ribasso in un dato periodo. Una volatilità elevata indica che i rendimenti sono stati più variabili nel tempo. La misura è espressa come valore annualizzato.

Indice di Sharpe misura la performance di un investimento corretta per la percentuale di rischio assunto (rispetto a un investimento privo di rischio). Più elevato è l'indice di Sharpe, migliori saranno i rendimenti rispetto al rischio assunto.

Tracking error (%) misura la deviazione dei rendimenti di un Comparto rispetto a quelli del benchmark. Tanto minore è il numero, quanto più la performance storica del Comparto ha seguito fedelmente il proprio indice di riferimento.

Information ratio misura se un gestore sta sovraperformando o sottoperformando il benchmark e riflette il rischio assunto per conseguire i rendimenti. Un gestore che sovraperforma il benchmark del 2% su base annua avrà un rendimento d'investimento più elevato rispetto a un gestore con pari sovraperformance ma rischio maggiore.