

# JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Clase: JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD

## Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters  
LU1181874402 JP10APU LX LU1181874402.LUF

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija y de divisas, entre otros, y utilizando derivados cuando proceda.

### Enfoque de inversión

- Emplea un enfoque orientado a la rentabilidad absoluta con el fin de generar rentabilidad a medio plazo con una volatilidad reducida y sin correlación con independencia de las condiciones del mercado.
- Flexibilidad para emplear fuentes de rentabilidad diversificadas en tres estrategias diferenciadas entre sí: rotación táctica entre sectores de renta fija tradicionales, estrategias alternativas (por ejemplo, valor relativo) y estrategias de cobertura.

<b>Gestor/es de carteras</b>	<b>Activos del fondo</b>	<b>Domicilio</b>
William Eigen	USD 2149,7m	Luxemburgo
Jeffrey Wheeler	<b>Val. liq.</b>	<b>Comisión de entrada/salida</b>
<b>Especialista(s) en inversión</b>	USD 99,36	Comisión de entrada (máx.) 3,00%
Daniel R Goldberg	<b>Lanzamiento del fondo</b>	Gastos de salida (máx.) 0,50%
<b>Divisa de referencia del fondo</b>	19 Jul 2007	<b>Gastos corrientes</b> 1,20%
USD	<b>Lanzamiento de la clase</b>	<b>Comisión de rentabilidad</b> 20,00%
<b>Divisa de la clase de acción</b>	5 Feb 2015	
USD		

## Rating del Fondo A 31 agosto 2020

Categoría de Morningstar™ RF Flexible USD

**Indicador sintético de riesgo y rentabilidad**  
Calculado con la volatilidad de la clase de durante los 5 últimos años. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) para obtener más información.

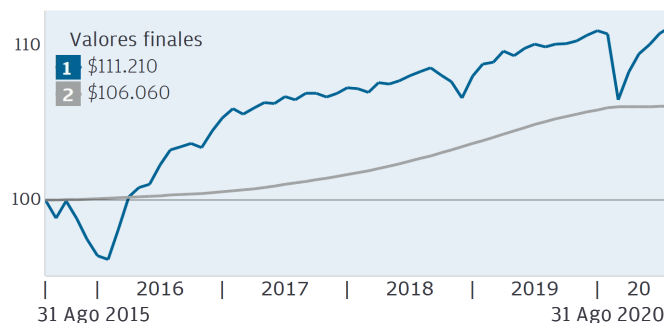
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo			Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial			

## Rentabilidad

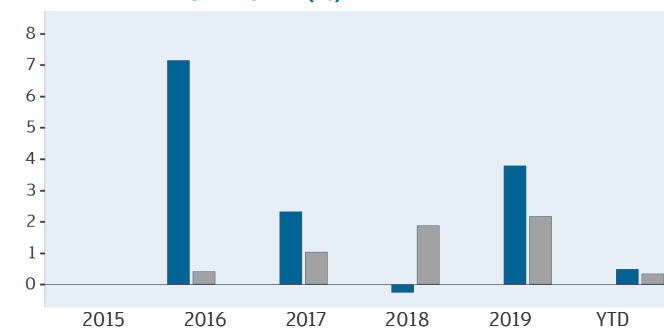
1 Clase: JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD

2 Índice de referencia: ICE Overnight USD LIBOR

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



1

2

### RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,37	1,60	1,18	1,46	2,15	1,82
2	0,01	0,02	0,94	1,61	1,18	1,08

**La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual ni futura. El valor de sus inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden aumentar y disminuir, por lo que podría no recuperar todo el capital invertido.**

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad de la clase de participaciones que se indica se basa en el valor liquidativo de la clase de participaciones, supone la reinversión de los ingresos (brutos) e incluye los gastos corrientes efectivos y excluye los gastos de entrada y salida. La rentabilidad de su inversión podría variar como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias si su inversión se realiza en una moneda distinta a la empleada en el cálculo de la rentabilidad histórica.

El índice de referencia se utiliza únicamente con fines comparativos, a menos que se indique expresamente lo contrario en el objetivo y la política de inversión del Subfondo.

Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

Los ingresos por dividendos se muestran sin deducir los impuestos aplicables.

Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

## Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad anualizada
\$2,5900	11 Mar 2016	30 Mar 2016	2,73%
\$2,0400	07 Mar 2017	22 Mar 2017	2,04%
\$2,0800	07 Mar 2018	22 Mar 2018	2,09%
\$2,0000	07 Mar 2019	22 Mar 2019	2,02%
\$1,8800	09 Mar 2020	24 Mar 2020	1,91%

## Posiciones A 31 julio 2020

### PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
DZ Bank (Estados Unidos)	0,000	03.08.20	5,0
Credit Agricole (Estados Unidos)	0,000	03.08.20	5,0
Norinchukin Bank (Japón)	0,242	27.08.20	4,8
Bank of New York Mellon (Estados Unidos)	0,000	03.08.20	4,8
Barclays (Estados Unidos)	0,000	03.08.20	4,8
Cooperatieve Rabobank UA (Países Bajos)	0,000	03.08.20	4,8
Erste Finance (Estados Unidos)	0,000	03.08.20	4,8
FNMA (Estados Unidos)	3,500	01.08.50	2,7
Bank of Nova Scotia (Canadá)	0,338	13.01.21	2,4
GNMA (Estados Unidos)	3,500	01.08.50	1,9

### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



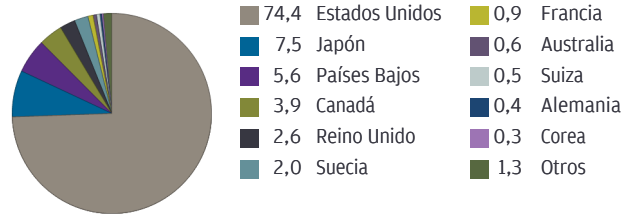
### VALOR EN RIESGO (VaR)

A 31 julio 2020

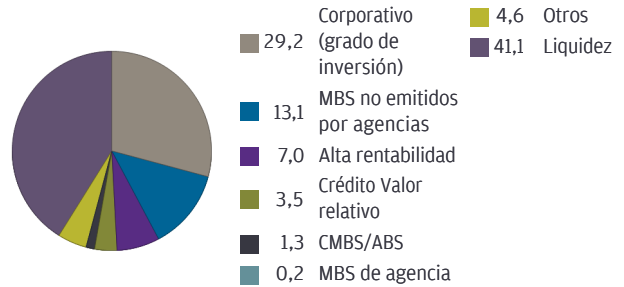
	Fondo
VaR	2,27%

El Valor en Riesgo (VaR) mide el potencial de pérdidas para un intervalo de tiempo dado, con un nivel de confianza determinado, en condiciones normales de mercado. El VaR se mide con un nivel de confianza del 99% y basado en un horizonte temporal de un mes. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

### REGIONES (%)



### SECTORES (%)



## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	-0,07	-0,08
Volatilidad anualizada (%)	2,88	3,00
Ratio Sharpe	0,11	0,40
Tracking Error (%)	2,90	3,03
Ratio de información	-0,04	0,33

## Riesgos principales

El Subfondo está sujeto a **Riesgos de inversión** y **Otros riesgos asociados** derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.

La tabla que figura a la derecha explica la relación que mantienen esos riesgos entre sí y los **Resultados para el Accionista** que podrían afectar a una inversión en el Subfondo.

Los inversores deberían leer también [las Descripciones de los riesgos](#) del Folleto para obtener una descripción completa de cada riesgo.

### Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo*

#### Técnicas

Derivados  
Cobertura

#### Títulos

Bonos catástrofe  
Bonos convertibles contingentes  
Títulos de deuda  
- Deuda pública  
- Deuda con calificación investment grade  
- Deuda con calificación inferior a investment grade  
- Deuda sin calificación  
- Deuda distressed  
Mercados emergentes  
Renta variable  
MBS y ABS  
Fondos de inversión inmobiliarios (REIT)  
OICVM, OIC y ETF

### Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad*

Crédito  
Divisas

Tipos de interés  
Liquidez

Mercado

### Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

#### Pérdida

Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.

#### Volatilidad

El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.

#### No consecución del objetivo del Subfondo.

**INFORMACIÓN GENERAL**

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente, el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de estos documentos, así como del informe anual, del informe semestral y de los estatutos sociales, solicitándolo a su asesor financiero, a su contacto regional de J.P. Morgan Asset Management, al emisor del fondo (véase a continuación) o en [www.jpmmam.es](http://www.jpmmam.es).

Este material no debe considerarse como un asesoramiento o recomendación de inversión. Es probable que las inversiones y la rentabilidad del Fondo hayan cambiado desde la fecha del informe. Ningún de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud ni no se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión.

En la medida en que lo permita la ley aplicable, podremos grabar llamadas telefónicas y hacer un seguimiento de las comunicaciones electrónicas con el fin de cumplir con nuestras obligaciones legales y regulatorias, así como con nuestras políticas internas. Los datos de carácter personal serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra política de privacidad EMEA disponible en [www.jpmmam.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmmam.com/emea-privacy-policy)

Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

El 04.01.10 cambió la divisa base del Subfondo, del euro (EUR) al dólar estadounidense (USD).

Por favor, lea el descargo de responsabilidad que figura al final de este documento.

La Fecha de vencimiento hace referencia a la fecha de vencimiento/reajuste del título. Para los títulos cuyo tipo de interés de referencia del cupón se ajusta al menos cada 397 días, se muestra la fecha del próximo ajuste del tipo del cupón.

Los datos se muestran como porcentaje del valor liquidativo y reflejan el apalancamiento del fondo.

La comisión por rendimiento es del 20% cuando la rentabilidad del fondo supera al índice de referencia. Le rogamos consulte el Folleto del Fondo donde se exponen las condiciones para la aplicación de las comisiones por rendimiento.

El rendimiento que se muestra está expresado en la moneda base del Subfondo. El rendimiento real de la clase de acciones puede diferir del rendimiento mostrado debido al efecto cambiario.

**FUENTES DE INFORMACIÓN**

La información del fondo, incluidos los cálculos de la rentabilidad y otros datos, la proporciona J.P. Morgan Asset Management (nombre comercial de los negocios de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo).

**Todos los datos se refieren a la fecha del documento salvo que se indique lo contrario.**

© 2020 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) su reproducción o distribución está prohibida; y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de esta información.

**CONTACTO REGIONAL**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid.

Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**EMISOR**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Sennengerberg, Luxembourg. Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.

**DEFINICIONES**

**Correlación** mide la relación entre la evolución del fondo y la de su índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que el fondo reprodujo perfectamente la evolución de su índice de referencia.

**Volatilidad anualizada (%)** una medida absoluta de la volatilidad y cuantifica la medida en que el rendimiento oscila al alza y a la baja durante un periodo determinado. Una volatilidad alta significa que el rendimiento ha sido más variable a lo largo del tiempo. La medida se expresa como valor anualizado.

**Ratio Sharpe** mide la rentabilidad de una inversión ajustada por la cantidad de riesgo asumido (con respecto a una inversión libre de riesgo). Cuanto mayor sea la ratio de Sharpe, mejor será el rendimiento con respecto al riesgo asumido.

**Tracking Error (%)** cuantifica en qué medida el rendimiento de un fondo se desvía del rendimiento del índice de referencia. Cuanto menor sea, más próxima estará la rentabilidad histórica del fondo a la de su índice de referencia.

**Ratio de información** mide si un gestor supera o no en rentabilidad al índice de referencia y representa el riesgo asumido para conseguir ese rendimiento. Un gestor que supera la rentabilidad de un índice de referencia en un 2% anual tendrá una rentabilidad de la inversión mayor que otro que obtiene la misma rentabilidad relativa positiva, pero que asume más riesgo.