

# JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Anteilklasse: JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)

## Fondsüberblick

WKN	ISIN	Bloomberg	Reuters
A14M9T	LU1182913019	JPIOAPE LX	LU1182913019.LUF

**Anlageziel:** Erzielung eines Ertrags, welcher den Vergleichsindex übertrifft. Dies erfolgt durch Ausnutzung von Anlagemöglichkeiten unter anderem an den Anleihe- und Währungsmärkten, wobei gegebenenfalls auch Derivate eingesetzt werden.

### Anlageansatz

- Der Teilfonds verfolgt einen auf die absolute Rendite ausgerichteten Ansatz, um unabhängig von den Marktbedingungen mittelfristig nicht korrelierte Renditen mit geringer Volatilität anzustreben.
- Flexibilität zur Ausnutzung diversifizierter Ertragsquellen über drei verschiedene Strategien: taktische Rotation zwischen den traditionellen Anleihesektoren, alternative Strategien wie Relative-Value-Trading und Absicherungsstrategien.

<b>Portfoliomanager</b> William Eigen Jeffrey Wheeler	<b>Fondsvolumen</b> USD 1121,7Mio.	<b>Domizil</b> Luxemburg
<b>Anlagespezialist(en)</b> Alexander C Harlan	<b>NAV EUR</b> 78,63	<b>Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge</b> Ausgabeaufschlag (max.) 3,00% Rücknahmeabschlag (max.) 0,50%
<b>Referenzwährung des Fonds</b> USD	<b>Auflegungsdatum des Fonds</b> 19 Jul. 2007	<b>Laufende Kosten</b> 1,20%
<b>Anteilklassenwährung der Anteilklasse</b> EUR	<b>Auflegungsdatum der Anteilklasse</b> 5 Feb. 2015	

## ESG-Informationen

### ESG-Ansatz – Integriert

Unter ESG-Integration versteht man die systematische Berücksichtigung von finanziell wesentlichen ESG-Faktoren neben anderen relevanten Faktoren bei der Investmentanalyse und bei Anlageentscheidungen mit dem Ziel, Risiken zu steuern und langfristige Erträge zu optimieren. Die ESG-Integration bewirkt weder automatisch eine Änderung des Anlageziels dieses Produkts, noch einen Ausschluss bestimmter Arten von Unternehmen oder eine Einschränkung seines Anlageuniversums. Dieses Produkt ist nicht für Anleger geeignet, die ein Produkt suchen, das bestimmte ESG-Ziele erreicht, oder die bestimmte Arten von Unternehmen oder Anlagen ausschließen möchten, mit Ausnahme von durch geltendes Recht vorgeschriebenen Ausschlüssen, z. B. von Unternehmen, die an der Fertigung, Produktion oder Lieferung von Streumunition beteiligt sind.

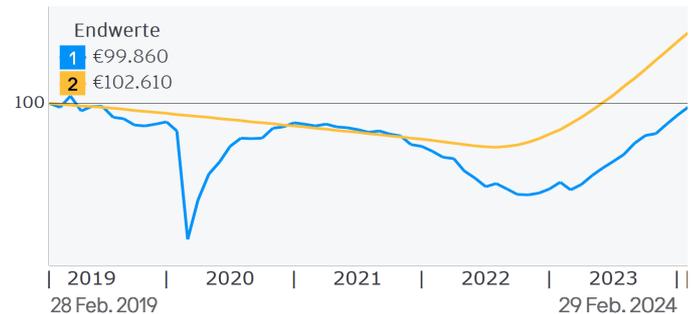
## Fonds-Ratings per 29 Februar 2024

Morningstar-Kategorie™ Anleihen Sonstige

## Wertentwicklung

- 1 Anteilklasse:** JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)
- 2 Referenzindex:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
- 3 Anteilklasse:** Wertentw. Abzgl. Ausgabeaufschlag

ZUWACHS VON 100.000 EUR Kalenderjahre



### Fortlaufende 12-Monats-Wertentwicklung (%)

Per Ende Februar 2024

	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019
1	-	-5,45	8,91	-0,84	-1,41
2	-	-0,14	-0,34	-0,36	-0,37
3	-	-8,20	-	-	-
	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024
1	-1,02	0,25	-1,02	-1,16	2,87
2	-0,41	-0,47	-0,50	0,41	3,62

### ERTRAG (%)

	KUMULATIV				Jährliche Wertentwicklung		
	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	YTD	3 Jahre	5 Jahre	Auflegung
1	0,31	1,00	2,87	0,63	0,21	-0,03	0,11
2	0,32	0,99	3,62	0,65	1,16	0,52	0,15

### OFFENLEGUNG DER PERFORMANCE

*Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Maßstab für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Der Wert Ihrer Kapitalanlagen sowie der damit erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Die Investoren erhalten das investierte Kapital unter Umständen nicht in vollem Umfang zurück.*

### ESG

Weitere Informationen über unseren Ansatz für nachhaltige Investitionen bei J.P. Morgan Asset Management finden Sie unter <https://am.jpmorgan.com/de/esg>

## Dividendenentwicklung

Betrag	Stichtag	Zahlungsdatum	Annualisierte Rendite
€1,7300	09 Mrz. 2020	24 Mrz. 2020	2,20 %
€0,5900	08 Mrz. 2021	23 Mrz. 2021	0,75 %
€0,0100	07 Mrz. 2022	22 Mrz. 2022	0,01 %
€0,5400	07 Mrz. 2023	22 Mrz. 2023	0,71 %
€2,9300	07 Mrz. 2024	22 Mrz. 2024	3,87 %

## Portfolioanalyse

Messung	3 Jahre	5 Jahre
Korrelation	0,78	0,21
Volatilität p.a. (%)	0,80	2,17
Sharpe Ratio	-0,64	-0,21
Tracking Error (%)	0,51	2,12
Information Ratio	-1,84	-0,25

## Positionen

TOP 10	Kupon	Fälligk.-Datum	% des Vermögens
FNMA (USA)	6,000	01.03.2054	7,1
MUFG Bank (USA)	5,420	22.04.2024	3,6
Shinhan Bank (USA)	5,430	25.06.2024	3,0
First Abu Dhabi Bank (USA)	5,340	07.03.2024	2,9
Svenska Handelsbanken (USA)	5,905	18.06.2024	2,8
Wells Fargo Bank (USA)	5,650	02.08.2024	2,7
OCBC (USA)	5,370	08.05.2024	2,7
Sumitomo Mitsui Banking (Japan)	5,130	20.05.2024	2,7
Societe Generale (Frankreich)	5,150	17.05.2024	2,7
BNG Bank (Niederlande)	-	21.03.2024	2,7

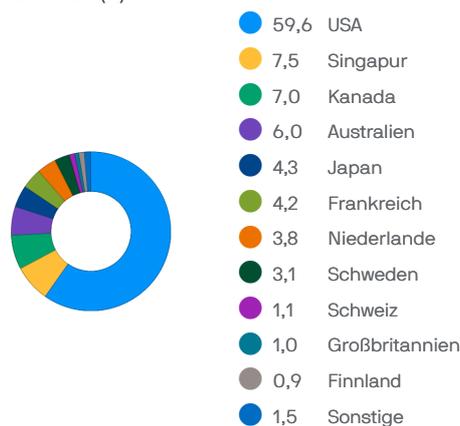
## Aufteilung nach Rating (%)

AAA: 2,4%	Unternehmensanleihen: 39,4%
AA: 6,0%	Durchschnittliche Duration: -0,8 Jahre
A: 24,9%	Rendite zur Endfälligkeit (USD): 5,6%
BBB: 4,5%	Durchschnittliche Restlaufzeit: 4,2 Jahre
< BBB: 6,1%	
Kein Rating: 2,6%	
Barvermögen: 53,5%	

## VALUE-AT-RISK (VAR)

VALUE-AT-RISK (VAR)	Fonds
VaR	0,61%

## REGIONEN (%)



## SEKTOREN (%)



## Hauptrisiken

Der Teilfonds unterliegt **Anlagerisiken** und **sonstigen verbundenen Risiken** aus den Techniken und Wertpapieren, die er zur Erreichung seines Anlageziels einsetzt.

In der Tabelle rechts wird erläutert, wie diese Risiken miteinander im Zusammenhang stehen. Sie erklärt auch die **Ergebnisse für den Anteilseigner**, die sich auf eine Anlage in diesem Teilfonds auswirken könnten.

Anleger sollten im Verkaufsprospekt auch die [Beschreibung der Risiken](#) mit einer vollständigen Beschreibung jedes einzelnen Risikos lesen.

### Anlagerisiken Risiken in Verbindung mit den Techniken und Strategien des Teilfonds

Techniken	Wertpapiere
Derivate	Katastrophenanleihen - Notleidende
Absicherung	Contingent Schuldtitel
	Convertible Bonds Schwellenländer
	Schuldtitel Aktien
	- Staatsanleihen MBS/ABS
	- Investment-Grade-Anleihen REITs
	- Anleihen unterhalb von OGAW, OGA und
	Investment Grade ETFs
	- Anleihen ohne Rating

### Sonstige verbundene Risiken Weitere Risiken, denen der Teilfonds durch den Einsatz der oben aufgeführten Techniken und Wertpapiere ausgesetzt ist

Kredit	Zinsen	Markt
Währung	Liquidität	

### Ergebnisse für den Anteilinhaber Potenzielle Auswirkungen der oben genannten Risiken

Verlust	Volatilität	Verfehlen des Ziels des Teilfonds.
Anteilinhaber könnten ihren Anlagebetrag zum Teil oder in voller Höhe verlieren.	Der Wert der Anteile des Teilfonds wird schwanken.	

## Allgemeine Offenlegungen

Lesen Sie vor einer Anlage den **aktuellen Verkaufsprospekt** (verfügbar auf Deutsch), **Basisinformationsblatt (KID)** (verfügbar auf Deutsch) und **sämtliche relevanten lokalen Angebotsunterlagen**. Diese Dokumente sowie die **aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte** die

**Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte und die Satzung** sind kostenlos bei Ihrem Finanzberater, Ihrem regionalen Ansprechpartner bei J.P. Morgan Asset Management, dem Fondsemittenten (siehe unten) oder auf [www.jpmm.de](http://www.jpmm.de) erhältlich.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Deutsch abrufbar unter

<https://am.jpmm.com/de/anlegerrechte>. J.P. Morgan Asset Management kann beschließen, den Vertrieb der kollektiven Investments zu widerrufen.

Dieses Material ist nicht als Beratung oder Anlageempfehlung aufzufassen. Die Wertpapierbestände und Wertentwicklung des Fonds haben sich wahrscheinlich seit dem Berichtsstichtag verändert.

Im nach geltendem Recht zulässigen Umfang können wir Telefongespräche aufzeichnen und die elektronische Kommunikation überwachen, um unsere rechtlichen und regulatorischen Pflichten sowie unsere internen Richtlinien einzuhalten. Die personenbezogenen Daten werden von J.P. Morgan Asset Management gemäß unserer EMEA-Datenschutzrichtlinie ([www.jpmm.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmm.com/emea-privacy-policy)) erfasst, gespeichert und

verarbeitet.

Weitere Informationen zum Zielmarkt des Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

Die laufenden Kosten umfassen die jährliche Verwaltungsgebühren sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen. Ausgenommen sind Transaktionskosten; es sind Abweichungen von den laufenden Kosten gemäß BiB möglich, bei denen es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der im vergangenen Jahr tatsächlich angefallenen Kosten handelt.

## Informationen zur Wertentwicklung

Quelle: J.P. Morgan Asset Management. Die Fondsp performance wird anhand des Nettoinventarwerts (NAV) der Anteilklasse bei Wiederanlage der Erträge (brutto) inklusive tatsächlicher laufender Gebühren und exklusive etwaiger Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge angegeben.

Die Rendite Ihrer Anlage kann sich aufgrund von Währungsschwankungen ändern, wenn Ihre Anlage in einer anderen Währung als derjenigen erfolgt, die bei der Berechnung der historischen Wertentwicklung verwendet wurde.

Die Indizes berücksichtigen weder Gebühren noch operative Kosten. Eine Anlage in die Indizes ist nicht möglich.

Sofern im Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilfonds nicht ausdrücklich anders angegeben, dient der Vergleichsindex nur zu Vergleichszwecken.

Vor dem 03/01/22 setzte sich die Benchmark wie folgt zusammen: EONIA.

Die Dividendenerträge sind vor Abzug eventuell anfallender Steuern ausgewiesen.

Die Performancegebühr beträgt 20%, wenn der Fonds das Ergebnis der Benchmark übertrifft. Informationen zu den Bedingungen für die Anwendung der Performancegebühren finden Sie im Fondsprospekt.

## INFORMATIONEN ZUR DARSTELLUNG DER WERTENWICKLUNG

Die Wertentwicklung wird nach BVI-Methode dargestellt. Die BVI-Methode berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (Verwaltungs- und Beratungsgebühr sowie Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen). Zusätzliche Kosten, die sich auf die Wertentwicklung auswirken, z.B. Depotgebühren, Rücknahmegebühr, Umtauschgebühren sowie etwaige Steuern, können variieren und daher in der Darstellung nicht berücksichtigt werden.

## Informationen zu den Beständen

Der Fälligkeitstermin bezieht sich auf den Fälligkeits-/Zinsanpassungstermin des Wertpapiers. Für Wertpapiere, deren Referenz-Kupon mindestens alle 397 Tage angepasst wird, ist das Datum der nächsten Kupon-Anpassung angegeben.

Die Daten sind als Prozentsatz des Nettoinventarwerts (NAV) dargestellt und berücksichtigen den Fremdkapitaleinsatz des Fonds.

Die angegebene Rendite ist in der Basiswährung des Teilfonds angegeben. Die tatsächliche Rendite der Anteilklasse kann aufgrund von Währungseffekten von der angegebenen Rendite abweichen.

Der Value at Risk (VaR) ist definiert als die Höhe des potenziellen Verlusts, der sich über einen bestimmten Zeitraum unter normalen Marktbedingungen und bei einem gegebenen Konfidenzniveau ergeben kann. Der VaR-Ansatz wird basierend auf einem Konfidenzniveau von 99%. Zum Zweck der Berechnung der Gesamtrisikoposition gilt im Zusammenhang mit Finanzderivaten eine Haltedauer von einem Monat.

## Informationsquellen

Fondsinformationen, einschließlich Performanceberechnungen und sonstige Daten, werden von J.P. Morgan Asset Management (Marketingname des Geschäftsbereichs Asset Management von JPMorgan Chase & Co. und ihrer weltweiten Tochtergesellschaften) bereitgestellt.

**Der Stand der Daten entspricht, soweit nicht anders angegeben, dem Datum des Dokuments.**

© 2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus einer Nutzung dieser

Informationen entstehen.

**Regionaler Ansprechpartner**

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch,  
Tanustor 1, D-60310 Frankfurt.

**Herausgeber**

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

**Definitionen**

**NAV** Nettoinventarwert der Vermögenswerte des Fonds, abzüglich  
der Verbindlichkeiten je Anteil.

**Korrelation** Misst die Stärke und Richtung des Verhältnisses  
zwischen den Renditen von Fonds und Vergleichsindizes. Eine  
Korrelation von 1,00 bedeutet, dass sich der Fonds und der

Vergleichsindex im Gleichschritt in dieselbe Richtung bewegen.

**Volatilität p.a. (%)** Gibt an, wie stark die Renditen innerhalb eines  
bestimmten Zeitraums nach oben und unten schwanken.

**Sharpe Ratio** Wertentwicklung einer Anlage im Verhältnis zum  
eingegangenen Risiko (gegenüber einer risikofreien Anlage). Je  
höher die Sharpe Ratio ist, desto besser fallen die Erträge im  
Verhältnis zum eingegangenen Risiko aus.

**Tracking Error (%)** Erfasst die Abweichung der Fondsrendite von der  
Rendite des Vergleichsindex. Je niedriger der Wert ist, desto genauer  
entspricht die historische Wertentwicklung des Fonds der seines  
Vergleichsindex.

**Information Ratio** Misst, ob ein Manager besser oder schlechter als  
der Vergleichsindex abschneidet und berücksichtigt dabei das zur  
Erzielung der Rendite eingegangene Risiko. Ein Manager, der um 2%  
p. a. besser als der Vergleichsindex abschneidet, hat eine höhere  
Information Ratio als ein Manager, der die gleiche Überrendite erzielt  
hat, dafür aber ein höheres Risiko eingegangen ist.