

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Clase: JPM Income Opportunity A (perf) (inc) - EUR (hedged)

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			

Descripción general del fondo

ISIN LU0289479841
Bloomberg JPPIAIA LX
Reuters LU0289479841.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir un rendimiento que exceda del índice de referencia mediante la explotación de oportunidades de inversión en, entre otros, los mercados de renta fija y de divisas, utilizando estrategias de derivados cuando sea conveniente.

Perfil del Inversor: Este un Subfondo de renta fija dirigido a inversores que con el tiempo deseen lograr una rentabilidad absoluta superior a la de un índice de referencia monetario en diversas condiciones de mercado, con una combinación de apreciación del capital e ingresos, al tiempo que se reduce la probabilidad de pérdidas de capital a medio plazo mediante un enfoque multisectorial diversificado y flexible.

Gestor(es) del Fondo William Eigen	Activos del fondo USD 3665,2m	Domicilio Luxemburgo
Gestor(es) de carteras de clientes Daniel R Goldberg	Val. liq. EUR 116,11	Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 3,00%
Divisa de referencia del fondo fondo USD	Lanzamiento del fondo 19 Jul 2007	Gastos de salida (máx.) 0,50%
Divisa de la clase de acción EUR	Lanzamiento de la clase 19 Jul 2007	TER (máx.) 1,20% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
		Comisión de rentabilidad 20,00%

Rating del Fondo A 30 septiembre 2017

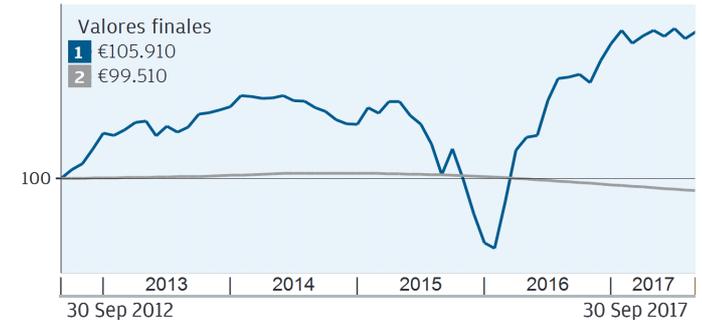
Categoría de Morningstar™ RF Otros

Rentabilidad

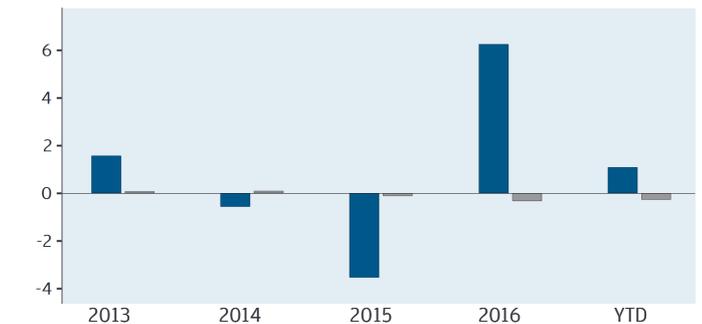
1 Clase: JPM Income Opportunity A (perf) (inc) - EUR (hedged)

2 Índice de referencia: EONIA

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2013	2014	2015	2016	YTD
1	1,57	-0,55	-3,52	6,25	1,10
2	0,09	0,10	-0,11	-0,32	-0,27

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	10 años
1	0,26	0,17	1,74	0,98	1,16	3,05
2	-0,03	-0,09	-0,36	-0,23	-0,10	0,67

Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad anualizada
€2,66	13 Mar 2013	28 Mar 2013	2,19%
€1,96	13 Mar 2014	28 Mar 2014	1,61%
€2,48	13 Mar 2015	30 Mar 2015	2,11%
€3,38	11 Mar 2016	30 Mar 2016	3,06%
€2,04	07 Mar 2017	22 Mar 2017	1,76%

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. 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.

Posiciones A 31 agosto 2017

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Rabobank (Países Bajos)	0,000	18.09.17	2,9
Industrial And Commercial Bank Of China (Estados Unidos)	0,000	18.09.17	2,9
Sumitomo Mitsui Trust (Japón)	1,428	19.01.18	2,7
FHLB (Estados Unidos)	0,000	08.11.17	2,7
Sumitomo Mitsui Banking (Japón)	1,215	03.11.17	2,5
BNP Paribas (Estados Unidos)	0,000	02.10.17	2,2
Caisse des Depots et Consignations (Francia)	0,000	15.02.18	2,1
Natixis (Estados Unidos)	1,340	19.10.17	2,1
Westpac Bank (Australia)	1,179	16.02.18	2,1
China Construction Bank (Estados Unidos)	1,560	18.09.17	2,0

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



VALOR EN RIESGO (VaR)

A 31 agosto 2017

Fondo VaR 0,68%

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	-0,32	-0,13
Volatilidad anualizada (%)	2,73	2,20
Ratio Sharpe	0,37	0,51
Tracking Error (%)	2,74	2,21
Ratio de información	0,45	0,58

Riesgos principales

El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Estos riesgos suelen ser más acusados para los títulos de deuda con calificación inferior a «investment grade», los cuales pueden asimismo estar sujetos a una mayor volatilidad y una menor liquidez que los calificados como «investment grade». Los Valores convertibles contingentes se ven probablemente perjudicados en caso de que ocurra un hecho desencadenante (como se recoge en los términos contractuales de la empresa emisora). Esto puede deberse al hecho de que el valor se convierta en una acción con un descuento en su precio, lo que supone una depreciación de dicho valor, ya sea de forma temporal o indefinida, y/o que se interrumpa o se aplase el pago de los cupones. Los bonos convertibles están expuestos no solo a los riesgos asociados tanto a los títulos de deuda

como a los de renta variable, sino también a los riesgos específicos de los valores convertibles. Su valor puede variar de forma significativa según las condiciones económicas, los tipos de interés, la solvencia del emisor, la rentabilidad del activo subyacente y el entorno de los mercados financieros en general. Además, es posible que un emisor de bonos convertibles no sea capaz de hacer frente a sus pagos o sufra una rebaja de su calificación de crédito. Asimismo, la liquidez de los bonos convertibles podría ser menor que la de los títulos de renta variable subyacentes. Asimismo, los bonos catástrofe podrían sufrir la pérdida total o parcial de su valor en caso de producirse fenómenos físicos o meteorológicos, tal y como se prevé en el contrato del bono. El valor de un título de renta variable puede subir o bajar dependiendo de la evolución de la empresa correspondiente y de las condiciones generales del mercado. El Subfondo emplea instrumentos financieros derivados con fines de inversión. El valor de los instrumentos financieros derivados puede

experimentar volatilidad, lo que podría conllevar ganancias o pérdidas superiores al importe requerido inicialmente para constituir una posición en el instrumento derivado. La Sociedad gestora está obligada a indicar en el Anexo III del Folleto la suma de la exposición nomenclatura de los instrumentos financieros derivados utilizados (incluidos aquellos empleados con fines de cobertura o para lograr una gestión eficaz de la cartera), así como el nivel de apalancamiento previsto. Sin embargo, esta cifra no tiene en cuenta si el instrumento aumenta o disminuye el riesgo de inversión y, por consiguiente, puede que no sea representativo del nivel global de riesgo de inversión del Subfondo. Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas utilizada para minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no siempre dar resultado. Los inversores podrán tener exposición a divisas distintas a la de su Clase de Acciones.

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.

Este documento no tiene como objetivo ofrecer asesoramiento ni recomendaciones de inversión. Es posible que las posiciones y los datos de rentabilidad del fondo hayan cambiado desde la fecha de este informe. Ninguno de los proveedores

de la información que aquí se presenta, incluidos datos sobre índices y calificaciones crediticias, será responsable por daños, perjuicios o pérdidas de cualquier tipo que pudieran derivarse del uso de su información.

La información obtenida en las comunicaciones que se mantengan con usted se registrará, controlará, recogerá, almacenará y tratará de conformidad con nuestra Política de Privacidad para EMEA, que puede consultarse en el siguiente sitio web: www.ipmorgan.com/pages/privacy.

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.

En el caso de las clases de participaciones reactivadas, el rendimiento se indica a partir de la fecha de reactivación, no de la fecha de lanzamiento de la clase correspondiente.

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.

Morningstar Ratings™: © Morningstar. Todos los derechos reservados. Para más información, visite www.morningstar.es/es/help/methodology.aspx

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 Senningerberg, 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.