

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Classe: JPM Income Opportunity X (perf) (dist) - GBP (hedged)

Indicateur synthétique de risque et de rendement fondé sur la volatilité de la classe de part au cours des 5 ans écoulés. Voir le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) pour des informations détaillées.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque/rendement potentiel plus faible pas sans risque

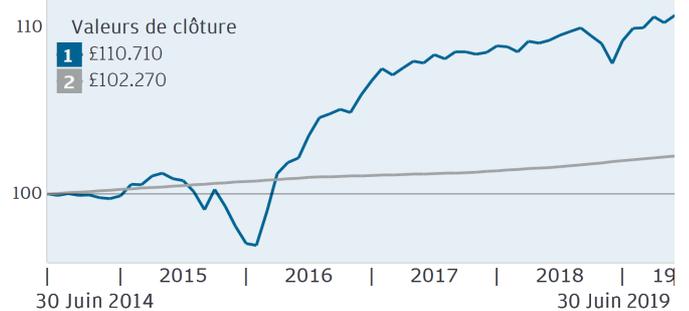
Risque/rendement potentiel plus élevé

Performances

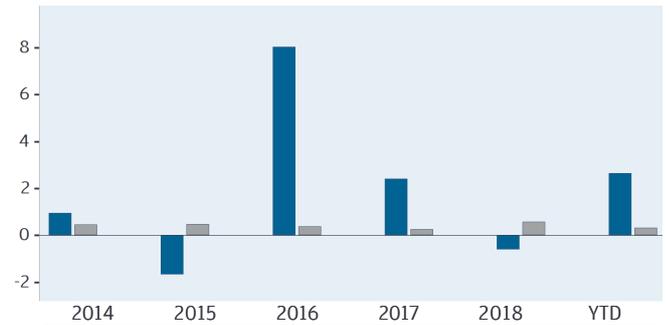
1 Classe: JPM Income Opportunity X (perf) (dist) - GBP (hedged)

2 Indice de référence: ICE Overnight GBP LIBOR

croissance de 100 000 GBP (en milliers) Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



Année	1 (%)	2 (%)
2014	0,95	0,47
2015	-1,68	0,48
2016	8,03	0,38
2017	2,41	0,26
2018	-0,61	0,57
YTD	2,66	0,33

PERFORMANCES (%)

	ANNUALISÉES					
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement
1	0,38	0,66	1,35	2,71	2,06	2,54
2	0,05	0,17	0,66	0,43	0,45	0,48

Historique des dividendes

Montant	Date d'enregistrement	Date de paiement	Rendement annuel
£2,0400	13 Mars 2015	30 Mars 2015	3,37%
£2,5400	11 Mars 2016	30 Mars 2016	4,45%
£2,1800	07 Mars 2017	22 Mars 2017	3,65%
£1,8800	07 Mars 2018	22 Mars 2018	3,20%
£2,1600	07 Mars 2019	22 Mars 2019	3,78%

Vue globale du fonds

ISIN LU0626434988 Bloomberg JPMHIOX LX Reuters LU0626434988.LUF

Objectif d'investissement: Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement que recèlent, entre autres, les marchés des changes et obligataires et en utilisant des instruments dérivés si nécessaire.

Approche d'investissement

- Recourt à une approche de performance absolue afin d'identifier des sources de rendements décorrélés et peu volatils à moyen terme, quelles que soient les conditions de marché.
- Approche flexible permettant d'exploiter des sources de rendement diversifiées à travers trois stratégies distinctes: rotation tactique entre les segments obligataires traditionnels, stratégies alternatives (trading de valeur relative notamment) et stratégies de couverture.

Gérant(s) du fonds	Actifs net du fonds	Droits d'entrée / de sortie
William Eigen	USD 2927,7m	Droits d'entrée (max) 0,00%
Jeffrey Wheeler	VL GBP 57,61	Droits de sortie (max) 0,00%
Spécialiste(s) de l'investissement	Lancement du fonds	Frais courants 0,10%
Daniel R Goldberg	19 Juil. 2007	Commission de performance 20,00%
Monnaie de référence du fonds USD	Lancement de la classe	Intensité carbone moyenne pondérée 115,32 tonnes de CO2e/ventes en USD m
Devise de la catégorie de parts GBP	24 Mai 2011	Calcul par compartiment
	Domicile	Couverture du portefeuille 49,03%
	Luxembourg	
	Date d'agément AMF	
	6 Mai 2011	

Notations du fonds au 30 juin 2019

Catégorie Morningstar™ Obligations Autres

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles et futures. La valeur de vos investissements et du revenu qui en découle peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pouvez ne pas récupérer la totalité du montant initialement investi.

Source: J.P. Morgan Asset Management. La performance de la classe d'actions est basée sur la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, revenu (brut) réinvesti, et inclut les charges courantes réelles, à l'exception des frais de souscription et de rachat.

L'indice de référence est utilisé à des fins comparatives uniquement, sauf s'il y est explicitement fait référence dans l'Objectif et la Politique d'investissement du Compartiment.

Les indices ne comptabilisent pas les frais ou les charges d'exploitation et il ne vous est pas possible d'y investir directement.

Les revenus de dividendes sont présentés bruts de toutes les taxes applicables.

L'Intensité carbone moyenne pondérée est calculée chaque année, au 31.12.18.

La méthodologie MSCI ne tient pas compte de l'exposition aux produits dérivés.

Source: MSCI.

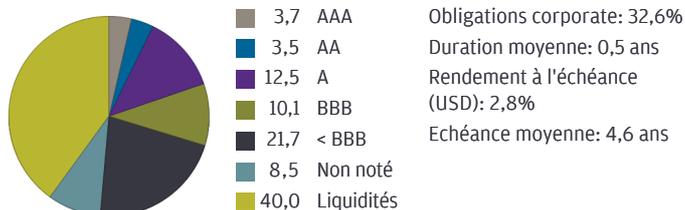
Voir les risques principaux, les informations générales et les définitions en page 2 & 3.

Positions

10 PRINCIPALES POSITIONS

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Erste Finance (Etats-Unis)	0,000	01.07.19	3,4
Federal Home Loan Bank (Etats-Unis)	0,000	21.08.19	3,4
Oversea-Chinese Banking (Singapour)	0,000	19.08.19	3,3
Barclays (Etats-Unis)	0,000	01.07.19	3,0
Industrial And Commercial Bank of China (Etats-Unis)	0,000	01.07.19	2,7
Royal Bank of Canada (Canada)	3,014	08.01.20	2,6
DZ Bank (Etats-Unis)	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 (Etats-Unis)	0,000	16.08.19	1,7

RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)

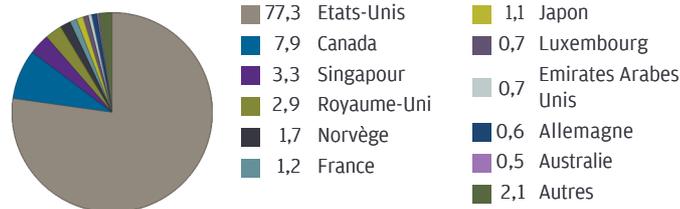


VALEUR EN RISQUE (VaR)

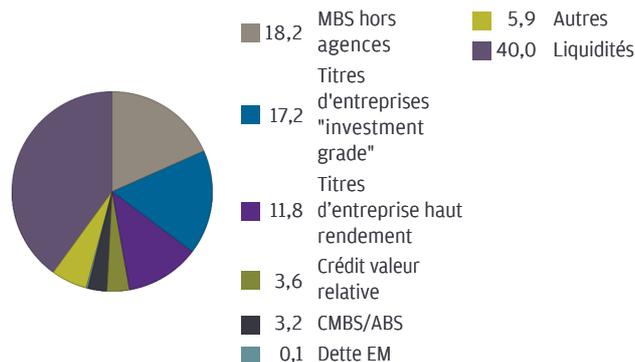
Compartiment	Valeur
Compartiment	0,56%

La valeur en risqué (VaR) mesure la perte potentielle susceptible de survenir au cours d'une période donnée dans des conditions de marché normales et pour un niveau de confiance défini. L'approche VaR est mesurée avec un niveau de confiance de 99 %, sur un horizon d'un mois. Dans le cadre du calcul de l'exposition globale, la période de détention d'un instrument financier dérivé est d'un mois.

RÉGIONS (%)



SECTEURS (%)



Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	-0,18	-0,12
Volatilité annuelle (%)	1,74	2,32
Ratio de Sharpe	1,29	0,69
Tracking error (%)	1,75	2,32
Ratio d'information	1,29	0,69

Risques principaux

Le Compartiment est exposé aux **Risques d'investissement** ainsi qu'aux **Autres risques liés** découlant des techniques et des titres auxquels il recourt pour atteindre son objectif.

Le tableau à droite présente les interrelations entre ces risques et les **Conséquences pour les actionnaires** susceptibles de résulter d'un investissement dans le Compartiment.

Il est également recommandé aux investisseurs de lire la section [Description des risques](#) du Prospectus pour une description complète de chaque risque.

Risques d'investissement *Risques liés aux titres et aux techniques du Compartiment*

Techniques	Titres
Produits dérivés	Obligations catastrophe
Couverture de risque	Obligations convertibles contingentes
	Titres de créance
	- Emprunts d'Etat
	- Dette investment grade
	- Dette de catégorie inférieure à investment grade
	- Dette non notée
	- Dette distressed
	Marchés émergents
	Actions
	MBS/ABS
	REIT
	OPCVM, OPC et ETF

Autres risques liés *Autres risques auxquels le Compartiment est exposé du fait du recours aux techniques et aux titres susmentionnés*

Crédit	Taux d'intérêt	Marché
Devise	Liquidité	

Résultat pour les Actionnaires *Impact potentiel des risques susmentionnés*

Perte	Volatilité	Non-réalisation de l'objectif du Compartiment.
Les actionnaires sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur argent.	La valeur des actions du Compartiment peut fluctuer.	

INFORMATIONS GÉNÉRALES IMPORTANTES

Avant d'investir, il conviendra de vous procurer et de lire la dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les documents d'offre applicables localement. Ces documents, ainsi que les rapports annuel et semestriel et les statuts, sont disponibles gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre contact J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou à l'adresse www.jpnam.fr.

Le présent document ne saurait être considéré comme un conseil ou une recommandation d'investissement. Les participations et la performance ont probablement changé depuis la date de rapport. Aucun des fournisseurs des informations présentées ici, y compris celles concernant les indices et les notations, ne saurait être tenu pour responsable en cas de préjudices ou de pertes de toute nature découlant de l'utilisation de leurs informations. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude des informations. J.P. Morgan Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreur ou d'omission.

Veuillez noter que si vous contactez J.P. Morgan Asset Management par téléphone, vos conversations sont susceptibles d'être enregistrées et contrôlées à des fins juridiques, de sécurité et de formation. Les informations et les données que vous communiquerez ponctuellement seront collectées, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité (EMOA). La Politique de confidentialité (EMOA) est disponible à l'adresse suivante : www.jpnam.com/emea-privacy-policy. Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

Le 04.01.10, le dollar américain (USD) a remplacé l'euro (EUR) comme devise de référence du Compartiment.

Les données sont indiquées sous la forme d'un pourcentage de la VAN, reflet de l'endettement du fonds.

La Date d'échéance correspond à la date d'échéance/de révision du taux nominal du titre. La date du prochain ajustement du taux nominal est indiquée pour les titres dont le taux nominal de référence est adapté au moins tous les 397 jours.

Les données sont indiquées sous la forme d'un pourcentage de la VL, qui reflète l'endettement du fonds.

Commission de performance: 20% par an de tout rendement réalisé par cette catégorie de parts qui dépasse la valeur de référence définie pour cette commission. Veuillez consulter le prospectus du fonds pour obtenir plus d'information sur les conditions d'application de cette commission de performance.

Le rendement affiché est exprimé dans la devise de base du Compartiment. Le rendement effectif de la classe d'actions peut différer du rendement affiché en raison d'effets de change.

SOURCES DES INFORMATIONS

Les informations sur le fonds, dont les calculs de la performance et les autres données, sont fournies par J.P. Morgan Asset Management (le nom commercial des sociétés de gestion d'actifs de JPMorgan Chase & Co. et ses filiales à travers le monde).

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies à la date du document.

© 2019 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-inclues (1) sont la propriété de Morningstar; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont communiquées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces données.

CONTACT RÉGIONAL

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. - Succursale de Paris, 14 place Vendôme, 75001 Paris.

ÉMETTEUR

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

DÉFINITIONS

L'Intensité carbone moyenne pondérée mesure l'exposition du portefeuille d'un Compartiment aux éventuels risques liés au changement climatique. La couverture peut varier en fonction des mesures, ces dernières étant calculées sur la base de différents facteurs sous-jacents.

Corrélation mesure la relation entre la variation du fonds et celle de son indice de référence. Une corrélation de 1,00 indique qu'un fonds a performé parfaitement en ligne avec son indice de référence.

Volatilité annuelle (%) une mesure absolue de la volatilité qui évalue l'ampleur de la variation de la performance à la hausse et à la baisse au cours d'une période donnée. Une forte volatilité signifie que la performance a varié considérablement au fil du temps. La mesure est exprimée sous la forme d'une valeur annualisée.

Ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement ajustée en fonction des risques pris (par rapport à un investissement sans risque). Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance est favorable par rapport aux risques pris.

Tracking error (%) mesure le degré de différence entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Plus le chiffre est bas, plus la performance historique du fonds a suivi celle de son indice de référence.

Ratio d'information mesure si le gestionnaire surperforme ou sous-performe l'indice de référence en tenant compte des risques pris pour réaliser la performance. Un gestionnaire qui surperforme un indice de référence de 2% par an aura un ratio d'information (RI) plus élevé qu'un gestionnaire enregistrant la même surperformance mais en prenant plus de risques.