

JPMorgan Investment Funds	ISIN: LU0289470113
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged) een Aandelenklasse van JPMorgan Investment Funds – Income Opportunity Fund. Dit compartiment wordt beheerd door JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.	

Doelstelling, proces en beleid

BELEGGINGSDOELSTELLING
Een rendement behalen dat hoger is dan dat van de benchmark door het benutten van beleggingsmogelijkheden in onder meer de obligatie- en de valutamarkt, waar nodig met behulp van afgeleide financiële instrumenten.

BELEGGINGSPROCES
Beleggingsaanpak

- Hanteert een op absoluut rendement georiënteerde benadering om niet-gecorrleerd rendement met lage volatiliteit op middellange termijn te realiseren, ongeacht de marktomstandigheden.
- Flexibiliteit om gebruik te maken van gediversifieerde bronnen van rendement door middel van drie verschillende strategieën: tactische rotatie tussen traditionele vastrentende sectoren, alternatieve strategieën, zoals relative value trading (handel tegen relatieve waarde), en hedgingstrategieën.

Benchmark van de Aandelenklasse ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

Gebruik van en overeenkomsten met de benchmark

- Vergelijking van prestaties.
- Berekening prestatievergoeding.

Het Sub-Fonds wordt actief beheerd, zonder referentie aan de benchmark en vrij van de beperkingen van de benchmark.

BELEID
Belangrijkste beleggingen De meeste activa worden belegd in een breed spectrum van staats- en bedrijfsobligaties uit de hele wereld, inclusief de opkomende markten.

Het Sub-Fonds zal naar verwachting 10 à 30% van zijn vermogen beleggen in hypotheekgedekte effecten (MBS) en/of door activa gedekte effecten (ABS) van uiteenlopende kredietkwaliteit, al kan het werkelijke beleggingsniveau gezien de "unconstrained" beleggingsaanpak variëren. MBS (er wordt onderscheid gemaakt tussen "agency MBS", uitgegeven door Amerikaanse semi-overheidsinstanties, en "non-agency MBS", d.w. z. schuldeffecten die gedekt zijn door hypotheeken zoals woningkredieten en commerciële hypotheeken) en ABS (schuldeffecten die gedekt zijn door andere soorten activa, zoals creditcard-schulden, autoleningen, consumptief krediet en huur van materieel).

Het Sub-Fonds kan ook beleggen in andere activa, zoals converteerbare effecten, aandelen, ETF's en REIT's. In beperkte mate mag het Sub-Fonds beleggen in schuldpapier van bedrijven die in moeilijkheden verkeren en schuldpapier dat niet meer wordt afgelost.

Er gelden geen kredietkwaliteitsbeperkingen voor de beleggingen. Maximaal 100% van het vermogen kan voor beleggings- en defensieve doeleinden belegd worden in deposito's bij kredietinstellingen, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

Andere beleggingen Rampenobligaties, in beperkte mate; maximaal 5% in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Maximaal 20% van het nettovermogen in aanvullende liquide activa voor het beheer van inschrijvingen en terugkopen in contanten, evenals lopende en uitzonderlijke betalingen. Maximaal 100% van het nettovermogen in aanvullende liquide middelen voor defensieve doeleinden op tijdelijke basis, indien uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden dit rechtvaardigen.

Derivaten *Gebruikt voor:* beleggingsdoeleinden; hedging; efficiënt portefeuillebeheer. *Types:* zie tabel [Gebruik van afgeleide financiële instrumenten door het Sub-Fonds](#) onder [Hoe het Sub-Fonds gebruikmaakt van afgeleide financiële instrumenten, instrumenten en technieken](#) in het Prospectus. *TRS'en inclusief CFD's: 0-25% verwacht; maximaal 25%. Berekeningsmethode globale blootstelling: absolute VaR. Verwachte hefboomwerking van derivaten: 350% enkel indicatief.* De hefboom kan van tijd tot tijd aanzienlijk hoger liggen.

Valuta's *Basisvaluta van het Sub-Fonds: USD. Valuta's waarin activa luiden:* alle. *Aanpak op het vlak van hedging:* meestal afgedekt tegen basisvaluta (exclusief actieve valutaposities).

Deze Aandelenklasse tracht het effect van wisselkoersschommelingen tussen de Basisvaluta van het Sub-Fonds en de Valuta van de Aandelenklasse te minimaliseren.

Inkoop en handel Aandelen van het Sub-Fonds kunnen op verzoek worden ingekocht; verzoeken worden normaliter op dagbasis verwerkt.

Uitkeringsbeleid Deze Aandelenklasse keert geen dividend uit. De gerealiseerde inkomsten zijn opgenomen in de IW.

Voor een toelichting op sommige in dit document gebruikte termen kunt u de verklarende woordenlijst op onze website [www.jpmorganassetmanagement.lu](#) raadplegen.

Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico **Hoger risico**
Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



De bovenstaande rating is gebaseerd op de historische volatiliteit van de Intrinsieke Waarde van de Aandelenklasse over de laatste vijf jaar en de volatiliteit die overeenkomt met de risicolimiet van het Sub-Fonds. Er kan niet worden gegarandeerd dat bovenstaande risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd blijft; deze kan in de loop van de tijd variëren.

Als een Aandelenklasse tot de laagste risicocategorie behoort, betekent dit niet dat er sprake is van een belegging zonder risico's.

Waarom bevindt dit compartiment zich in deze categorie? Deze Aandelenklasse is ingedeeld in categorie 3 omdat de Intrinsieke Waarde in het verleden laag tot gemiddeld schommelingen heeft vertoond en deze categorie overeenkomt met de risicolimiet van het Sub-Fonds.

ANDERE MATERIËLE RISICO'S:
Het Sub-Fonds is onderworpen aan **Beleggingsrisico's** en **Andere daaraan verbonden risico's** door de technieken en effecten die het gebruikt om te trachten zijn doelstelling te behalen.

De tabel rechts verklaart hoe deze risico's met elkaar verband houden en de **Resultaten voor de aandeelhouder** die een weerslag kunnen hebben op een belegging in het Sub-Fonds.

Beleggers dienen ook de [Risicobeschrijvingen](#) in het Prospectus door te nemen voor een volledige beschrijving van elk risico.

Beleggingsrisico's *Risico's die verband houden met de technieken en effecten van het Sub-Fonds*

Technieken Derivaten Hedging/Afdekken Effecten Rampenobligaties Voorwaardelijk converteerbare obligaties Schuldpapier – Schuldpapier van overheden	– Investment-grade-schuldpapier – Schuldpapier met een lagere kredietwaardigheid (below investment grade) – Schuldbewijzen zonder rating	– Schuldpapier van noodlijdende bedrijven Opkomende markten Aandelen MBS/ABS REIT's ICBE's, ICB's & ETF's
---	--	--

Andere daaraan verbonden risico's *Aanvullende risico's waaraan het Sub-Fonds is blootgesteld door het gebruik van de bovenstaande technieken en effecten*

Krediet Valuta	Rente Liquiditeit	Markt
-------------------	----------------------	-------

Resultaten voor de aandeelhouders *Potentiële impact van de bovenstaande risico's*

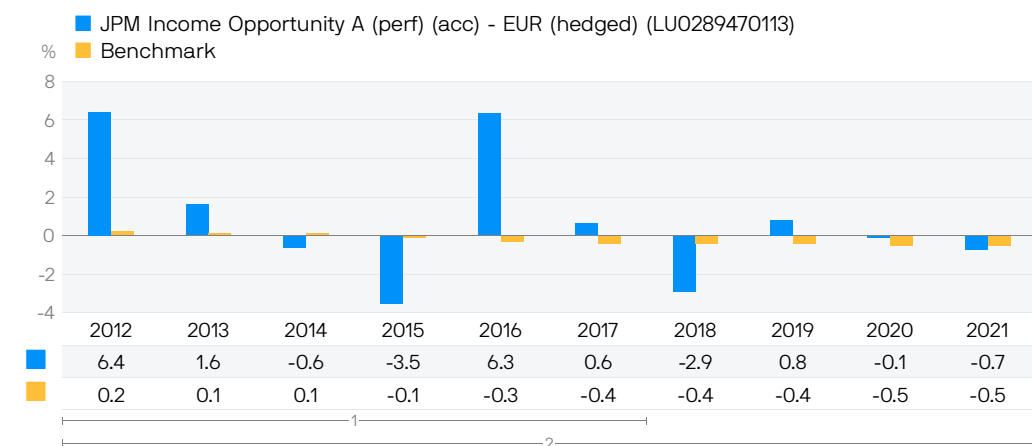
Verlies De aandeelhouders kunnen het volledige ingelegde kapitaal of een gedeelte ervan verliezen.	Volatiliteit De waarde van de aandelen van het Sub-Fonds zal schommelen.	De doelstelling van het Sub-Fonds is niet gehaald.
---	---	---

Kosten

Enmalige kosten die worden aangerekend voordat of nadat u hebt ingelegd		
Instapvergoeding	3,00%	Dit is het maximumbedrag dat aan uw kapitaalleg kan worden onttrokken voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitgekeerd.
Uitstapvergoeding	0,50%	
In een jaar aan het fonds onttrokken kosten		
Lopende kosten	1,20%	De lopende kosten zijn gebaseerd op de kosten van het voorgaande boekjaar tot november 2021 en kunnen van jaar tot jaar variëren.
Onder bepaalde specifieke omstandigheden aan het fonds onttrokken kosten		
Prestatievergoeding	20,00%	20,00% per jaar van het rendement dat deze Aandelenklasse boven de benchmark genereert voor deze vergoedingen, de ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR.

- De instap- en uitstapkosten zijn de maximale kosten: het is mogelijk dat beleggers minder betalen. Informatie over kosten is verkrijgbaar bij de financieel adviseur van de belegger, de distributeur of in een eventueel landspecifiek addendum bij het Prospectus.
- Er kunnen conversiekosten van maximaal 1% van de Intrinsieke Waarde van de aandelen in de nieuwe Aandelenklasse in rekening worden gebracht.
- In rekening gebrachte kosten worden gebruikt om de exploitatiekosten van deze Aandelenklasse te dekken, inclusief de marketing- en distributiekosten. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.
- Nadere informatie over kosten, met name over de prestatievergoeding en hoe deze wordt berekend, is te vinden in de paragraaf "Aandelenklassen en kosten" van het Prospectus.

In het verleden behaalde resultaten



- In het verleden behaalde resultaten vormen geen richtsnoer voor toekomstige resultaten.
- De rendementsgegevens zijn berekend inclusief belasting, lopende kosten en portefeuilleantransactiekosten, maar exclusief instap- en uitstapkosten, in EUR.
- De in het verleden behaalde resultaten worden niet weergegeven bij jaren waarvoor onvoldoende gegevens voor een rendementscijfer beschikbaar zijn.
- Introductiedatum van het Sub-Fonds: 2007.
- Introductiedatum van de Aandelenklasse: 2007.

- 1 Dit rendement werd behaald onder omstandigheden die wellicht niet meer van toepassing zijn.
- 2 In deze periode werd een andere benchmark gebruikt.

Praktische informatie

Bewaarder De bewaarder van het fonds is J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Nadere informatie Exemplaren van het Prospectus en van het laatste jaar- en halfjaarverslag in Engels, Frans, Duits, Italiaans, Portugees en Spaans, alsmede de Intrinsieke Waarde per Aandeel en de meest recente de bied- en laatkoersen, zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar via www.jpmorganassetmanagement.com, e-mail aan fundinfo@jpmorgan.com of op schriftelijk verzoek aan JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg.

Vergoedingsbeleid Voor het vergoedingsbeleid van de Beheermaatschappij wordt verwezen naar <http://www.jpmorganassetmanagement.lu/emea-remuneration-policy>. Dit beleid omvat niet alleen nadere informatie over de wijze waarop vergoedingen en winst worden berekend, maar ook over de verantwoordelijkheden en samenstelling van de commissie die toezicht houdt op het beleid en het controleert. Bij de Beheermaatschappij kan gratis een exemplaar van dit beleid worden aangevraagd.

Belasting Op het Sub-Fonds zijn de Luxemburgse belastingvoorschriften van toepassing. Dit kan van invloed zijn op de persoonlijke belastingssituatie van de belegger.

Juridische informatie JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. kan slechts aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het Prospectus is. JPMorgan Investment Funds bestaat uit afzonderlijke Sub-Fondsen, die elk één of meer Aandelenklassen uitgeven. Dit document is opgesteld

voor een bepaalde Aandelenklasse. Het Prospectus en het halfjaar- en jaarverslag zijn opgesteld voor JPMorgan Investment Funds. Het Sub-Fonds maakt deel uit van JPMorgan Investment Funds. Naar Luxemburgs recht geldt gescheiden aansprakelijkheid tussen Sub-Fondsen. Dit betekent dat de activa van een Sub-Fonds niet beschikbaar zijn om te voldoen aan een vordering van een crediteur of een andere derde op een ander Sub-Fonds.

Omwisselingen tussen fondsen Beleggers mogen met inachtneming van alle toelatingsvoorwaarden en minimaal aan te houden bedragen overstappen naar Aandelen van een andere Aandelenklasse (met uitzondering van T- en F-Aandelenklassen) van het Sub-Fonds of een ander Sub-Fonds van JPMorgan Investment Funds. Nadere informatie is te vinden in de paragraaf "Beleggen in de Sub-Fondsen" van het Prospectus.

Privacy beleid Wij wijzen erop dat uw telefoongesprekken met J.P. Morgan Asset Management van rechtswege, om veiligheidsredenen en in het kader van opleidingen kunnen worden opgenomen en beluisterd. Ook wijzen wij erop dat de informatie en gegevens van uw communicatie met J.P. Morgan Asset Management, die optreedt als verantwoordelijke voor de verwerking, kunnen worden verwerkt in overeenstemming met het toepasselijke gegevensbeschermingsrecht. Nadere informatie over de verwerkingsactiviteiten van J.P. Morgan Asset Management vindt u in het EMEA Privacy beleid, dat beschikbaar is op www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Aanvullende exemplaren van het EMEA Privacy beleid zijn op verzoek beschikbaar.