Indicatore sintetico di rischio

1	2	3	4	5	6	7

Rischio più basso — Rischio più elevato

JPMorgan Investment Funds -

Income Opportunity Fund

Classe: JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)

Panoramica del Comparto

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0289470113	JPMHIOA LX	LU0289470113.LUF

Obiettivo di investimento: Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento, tra l'altro, nei mercati valutari e del debito, utilizzando strumenti derivati ove appropriato.

Approccio di investimento

- Il Comparto adotta un approccio orientato al rendimento assoluto per generare rendimenti non correlati e a bassa volatilità nel medio periodo, a prescindere dalle condizioni di mercato.
- Flessibilità per sfruttare fonti di rendimento diversificate con tre strategie distinte: rotazione tattica tra segmenti tradizionali del reddito fisso, strategie alternative, quali relative value, e strategie di copertura.

Gestore/i di portafoglio
William Eigen
Jeffrey Wheeler

Valuta di riferimento del Comparto USD

Valuta della classe di azioni EUR

Dimensione del Comparto
USD 904,1m

Data di lancio del Comparto
19 Lug 2007

NAV EUR 140,00

Data di lancio della classe di azioni
19 Lug 2007

Domicilio
Lussemburgo

Commissione di entrata / rimborso
Commissione di entrata (max) 3,00%
Commissione di rimborso (max) 0,00%

Spese correnti 1,20%

Commissione di performance** 20,00%

Informazioni ESG

Approccio ESG - ESG integrato
Per Integrazione dei Criteri ESG si intende l'inclusione sistematica di fattori ESG rilevanti dal punto di vista finanziario, unitamente ad altri fattori pertinenti, nell'analisi e nelle decisioni di investimento con l'obiettivo di gestire il rischio e migliorare i rendimenti a lungo termine. L'integrazione dei criteri ESG non modifica di per sé l'obiettivo di investimento di questo prodotto, non esclude specifiche tipologie di società né limita il suo universo investibile. Questo prodotto non è pensato per gli investitori che ricercano un prodotto rispondente a specifici obiettivi ESG o che desiderano escludere particolari tipologie di società o investimenti, diversi da quelli richiesti da qualsiasi legge applicabile, come ad esempio le società coinvolte nella fabbricazione, produzione o fornitura di munizioni a grappolo. L'integrazione ESG non implica che il Fondo sia commercializzato o autorizzato come prodotto ESG in qualsiasi giurisdizione in cui tale autorizzazione sia richiesta.

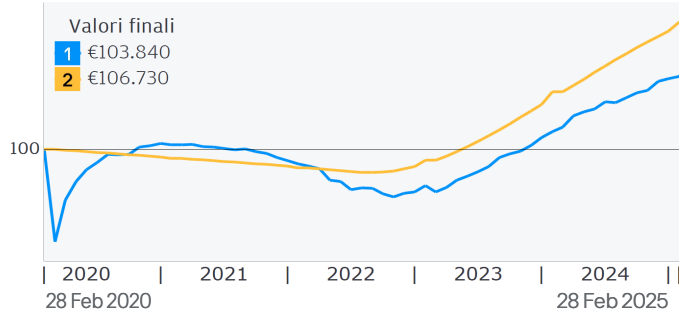
Rating del Comparto *al 28 febbraio 2025*

Categoria Morningstar™ Obbligazionari Altro

Performance

1 **Classe:** JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)
2 **Indice di riferimento:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI EUR 100.000 *Anni solari*



Performance su base mobile a 12 mesi, a fine trimestre (%)

Alla fine di dicembre 2024

	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024
1	-0,11	-0,65	-1,83	2,64	3,29
2	-0,47	-0,49	-0,02	3,29	3,78

PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	-3,54	6,26	0,58	-2,93	0,77	-0,11	-0,65	-1,83	2,64	3,29
2	-0,11	-0,32	-0,36	-0,37	-0,39	-0,47	-0,49	-0,02	3,29	3,78

PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO	ANNUALIZZATA		
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
1	2,93	1,52	0,76	0,37
2	3,58	2,53	1,31	0,49

INFORMAZIONI SULLA PERFORMANCE

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I rendimenti sono espressi al lordo degli oneri fiscali. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti potrebbero diminuire come aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare interamente il capitale investito.

ESG
Per maggiori informazioni sull'approccio all'investimento sostenibile di J.P. Morgan Asset Management, si rimanda al sito https://am.jpmorgan.com/it/esg

Analisi del portafoglio

Valore	3 anni	5 anni
Alfa (%)	-0,98	-0,55
Volatilità annualizzata (%)	0,85	2,17
Indice di Sharpe	-1,06	-0,21

Portafoglio *al 31 gennaio 2025*

PRINCIPALI 10 TITOLI	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
US Treasury (Stati Uniti)	4,250	31.12.2026	5,4
Industrial And Commercial Bank Of China (Stati Uniti)	-	03.02.2025	3,6
China Construction Bank (Cina)	-	03.02.2025	3,6
DZ Bank (Stati Uniti)	4,620	03.02.2025	3,3
Sumitomo Mitsui Banking (Giappone)	4,560	03.03.2025	3,3
KBC Bank (Stati Uniti)	4,370	08.04.2025	3,3
Australia and New Zealand Bank (Australia)	4,520	14.04.2025	3,3
Canadian Imperial Bank of Commerce (Canada)	-	07.02.2025	3,3
DNB Bank ASA (Stati Uniti)	-	12.03.2025	3,3
LLOYDS Bank (Regno Unito)	-	08.05.2025	3,3

Scomposizione obbligazionaria per rating (%) *al 31 gennaio 2025*	
AAA: 2,81%	Obbligazioni societarie: 47,51%
AA: 15,13%	Duration media: -0,55 anni
A: 32,60%	Rendimento a scadenza (USD): 4,38%
BBB: 2,22%	Scadenza media: 0,67 anni
< BBB: 3,92%	
Senza rating: 2,53%	
Liquidità: 40,80%	

Il rendimento a scadenza riportato è calcolato al giorno 31.01.25 e non tiene conto di costi, modifiche al portafoglio, oscillazioni del mercato e potenziali insolvenze. Il rendimento a scadenza è fornito a titolo puramente indicativo ed è soggetto a modifiche.

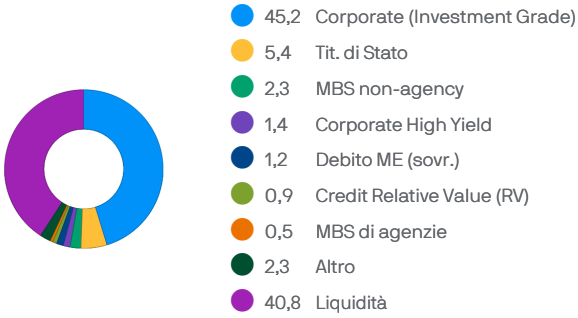
Il totale delle cifre indicate potrebbe non essere pari a 100 a causa degli arrotondamenti.

VALUE AT RISK (VaR)	Comparto
VaR	0,30%

SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%) *al 31 gennaio 2025*	
Stati Uniti	56,1
Canada	13,0
Australia	7,5
Svezia	5,9
Giappone	5,6
Cina	3,6
Regno Unito	3,6
Paesi Bassi	1,4
Svizzera	1,0
Singapore	0,6
Francia	0,6
Altro	1,2

Il totale delle cifre indicate potrebbe non essere pari a 100 a causa degli arrotondamenti.

SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%) ***al 31 gennaio 2025***



Il totale delle cifre indicate potrebbe non essere pari a 100 a causa degli arrotondamenti.

Profilo di rischio

Il Comparto è soggetto a **Rischi di investimento** e **Altri rischi associati** derivanti dalle tecniche e dai titoli utilizzati al fine di perseguire il proprio obiettivo.
La tabella a destra illustra in che modo tali rischi si relazionano tra loro e i **Risultati per gli Azionisti** che potrebbero incidere su un investimento nel Comparto.
Gli investitori sono altresì invitati a leggere le Descrizioni dei Rischi nel Prospetto per una disamina completa di ciascun rischio.

Rischi di investimento *Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto*

Tecniche	***Titoli***	
Derivati	Obbligazioni catastrofe	- Titoli di debito in sofferenza
Copertura	Obbligazioni contingent convertible	Mercati emergenti
	Titoli di debito	Azioni
	- Titoli di Stato	MBS/ABS
	- Titoli di debito investment grade	REIT
	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade	OICVM, OICR ed ETF
	- Titoli di debito sprovvisti di rating	

Altri rischi associati *Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizzo delle tecniche e dei titoli sopra indicati*

Credito	Tasso di interesse	Mercato
Valutario	Liquidità	

Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

Perdita	**Volatilità**	**Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.**
Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	Il valore delle azioni del Comparto può variare.	

AVVERTENZE

Prima di effettuare qualsiasi investimento si raccomanda di ottenere e leggere l'ultimo Prospetto disponibile, il documento contenente le informazioni chiave (KID) e i documenti d'offerta vigenti a livello locale. Copie gratuite in italiano dei suddetti documenti, nonché della, relazione annuale e semestrale, dello statuto e delle informative relative alla sostenibilità possono essere richieste al proprio consulente finanziario, al contatto locale di J.P. Morgan Asset Management, o scaricate dal sito www.jpmam.it. Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in italiano alla pagina web am.jpmorgan.com/it/diritti-investitori. J.P. Morgan Asset Management può decidere di rescindere gli accordi presi per la commercializzazione dei propri organismi di investimento collettivo.

Il presente materiale non deve essere considerato alla stregua di una consulenza o di una raccomandazione d'investimento. È probabile che la performance e le posizioni del Fondo siano cambiate dalla data del presente documento. Nei limiti consentiti dalla legge applicabile, potremmo registrare le telefonate e monitorare le comunicazioni elettroniche per ottemperare agli obblighi giuridici e normativi e alle politiche interne. I dati personali saranno raccolti, archiviati ed elaborati da J.P. Morgan Asset Management conformemente alla Politica sulla privacy EMEA disponibile sul sito www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Per ulteriori informazioni sul mercato target del comparto si rimanda al Prospetto.

Indicatore di rischio - L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga detenuto per 5 anni. Il rischio del prodotto potrebbe essere notevolmente superiore qualora il periodo di detenzione fosse inferiore a quello raccomandato.

Le commissioni correnti sono quelle utilizzate nel PRIIP KID dell'UE. Queste commissioni rappresentano il costo totale della gestione e del funzionamento del fondo, comprese le commissioni di gestione, i costi amministrativi e le altre spese (esclusi i costi di transazione).La ripartizione dei costi corrisponde all'importo massimo indicato nel prospetto del fondo. Per informazioni più dettagliate, si rimanda al prospetto del fondo e al PRIIP KID disponibile sul nostro sito web.

Informazioni sulla performance

Fonte: J.P.Morgan Asset Management. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni, assumendo il reinvestimento degli utili lordi, includendo le commissioni correnti ma non le commissioni di entrata e di rimborso, ed è espressa al lordo degli oneri fiscali.

Il rendimento del vostro investimento può variare a seguito di fluttuazioni valutarie qualora il vostro investimento sia effettuato in una valuta diversa da quella utilizzata nel calcolo dei risultati passati.

Gli indici non comprendono commissioni o spese operative e non è possibile investire in essi.

Salvo indicazione specifica nell'Obiettivo e Politica di Investimento del Comparto, il benchmark viene utilizzato esclusivamente con finalità di raffronto. Per i dettagli relativi agli oneri commissionali applicati in Italia e ai costi connessi all'intermediazione dei pagamenti applicati dal Soggetto incaricato dei pagamenti si veda l'Allegato al Modulo di Sottoscrizione in vigore in Italia.

Prima del 03/01/22, l'indice di riferimento era per il EONIA.

La commissione di performance è pari al 20% quando il rendimento del Comparto supera quello del benchmark. Per ulteriori informazioni sull'applicazione delle commissioni di performance, consultare il Prospetto.

Informazioni sulle partecipazioni

Il rating Morningstar™ si riferisce alla suddetta classe di azioni nella categoria EUR Flexible Bond; altre classi possono avere rating differenti.

La data di scadenza si riferisce alla data di scadenza/adeguamento del titolo. Per i titoli il cui tasso della cedola di riferimento viene rivisto almeno ogni 397 giorni, è indicata la data della prossima revisione.

Dati espressi come percentuale del valore del patrimonio netto, che riflette la leva finanziaria assunta dal Comparto.

Il rendimento è riportato nella valuta di base del Comparto. Gli effettivi rendimenti della classe di azioni possono differire dal rendimento riportato in ragione degli effetti valutari.

Il Value at Risk (VaR) rappresenta una misura della perdita potenziale che potrebbe verificarsi con un determinato livello di confidenza in un certo intervallo di tempo, in condizioni di mercato normali. L'approccio basato sul VaR è misurato con un livello di confidenza del 99%. Il periodo di detenzione relativo agli strumenti derivati ai fini del calcolo dell'esposizione globale è di un mese.

Fonti informative

Le informazioni sui fondi, inclusi i calcoli delle performance e altri dati, vengono fornite da J.P. Morgan Asset Management (nome commerciale della divisione di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue affiliate nel mondo).
Tutte le informazioni sono aggiornate alla data del documento, salvo ove diversamente indicato.
© 2025 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni.

CONTATTO LOCALE

JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, Filiale di Milano, Via Cordusio 3, I-20123 Milano.

MATERIALE EMESSO DA

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

DEFINIZIONI

NAV Il Valore Patrimoniale Netto delle attività di un fondo meno le sue passività per azione.
Alfa (%) misura l'extra-rendimento generato da un gestore rispetto al benchmark. Un alfa pari a 1,00 indica che un fondo ha

sovraperformato il suo benchmark dell'1%.
Volatilità annualizzata (%) misura l'entità delle variazioni al rialzo e al ribasso dei rendimenti in un determinato periodo.
Indice di Sharpe misura la performance di un investimento corretta per la percentuale di rischio assunto (rispetto a un investimento privo di rischio). Più elevato è l'indice di Sharpe, migliori saranno i rendimenti rispetto al rischio assunto.