

JPMorgan Investment Funds – Income Opportunity Fund

Maart 2012

Profiteren van een flexibele en multisectorale benadering van beleggen in vastrentende waarden

Neem een van de grootste namen in multisectoraal beleggen in vastrentende waarden, hanteer een beproefd beleggingsproces gebaseerd op diepgaand onderzoek en combineer dit met expertanalyses. Het resultaat is het JPMorgan Investment Funds (JPM) – Income Opportunity Fund: een nieuw soort Compartiment ontwikkeld om te streven naar een rendement dat superieur is aan dat van de referentie-index. Daartoe benut het Compartiment de beleggingskansen die zich onder meer voordoen in veranderende markten en vastrentende waarden, waarbij het in voorkomende gevallen derivaatstrategieën kan inzetten.

Expertise gericht op onderzoek naar de beste beleggingskansen

Het Compartiment JPM - Income Opportunity Fund biedt klanten toegang tot een innovatieve strategie voor vastrentende waarden, die zich richt op het selecteren van de kansen die zich voordoen in de wereldwijde markten voor vastrentende waarden. In tegenstelling tot traditionele obligatiecompartimenten, wordt het Compartiment niet beperkt door een referentie-index en kan het beleggen waar de beste rendementskansen zich voordoen.

Voor het beheer van het Compartiment is Bill Eigen verantwoordelijk, een expert in het beleggen in vastrentende waarden volgens een multisectorale aanpak. Bill Eigen heeft bewezen alfa te kunnen genereren op het gebied van vastrentende waarden via het benutten van kansen, en is al meer dan achttien jaar actief als portefeuillebeheerder.

Grote beleggingsvrijheid

Anders dan bij traditionele obligatiecompartimenten, heeft het Compartiment JPM - Income Opportunity Fund de flexibiliteit om te beleggen in uiteenlopende vastrentende effecten. Hierdoor is het in staat om te profiteren van beleggingskansen, waar deze zich ook voordoen en ongeacht de marktomstandigheden. Meer specifiek streeft het Compartiment naar het benutten van kansen door zijn activa te variëren over vijf vastrentende segmenten:

- cash/short duration
- duration/rentetarieven
- bedrijfsobligaties
- schuld papier van overheden en van opkomende markten
- niet-traditionele activa met het accent op inkomen

De portefeuilleconstructie geschiedt aan de hand van een gedisciplineerd multifactor-proces, om zo een goed gebalanceerde portefeuille samen te stellen. Voor elk van de vijf kerngebieden worden de verwachte rendementen en risico-inschattingen in beeld gebracht, waarbij factoren worden beoordeeld als marktsentiment, absolute en relatieve waarderingen, en economische thema's. Zodra de meest aantrekkelijke kansen zijn geïdentificeerd, bepaalt de beleggingsbeheerder de activaspreiding, met het oogmerk om een rendement te behalen dat superieur is aan EONIA en daarbij het risico op vermogensverlies op middellange termijn te beperken.

Belangrijkste eigenschappen

- Een flexibele benadering van vastrentend beleggen – Het Compartiment belegt flexibel verspreid over alle soorten vastrentende effecten.
- Streeft naar positieve rendementen hoger dan die van cash – In tegenstelling tot traditionele obligatiecompartimenten, die alleen proberen om een referentie-index te verslaan, streeft het Compartiment ernaar om positieve rendementen op middellange termijn te behalen hoger dan die van cash, ongeacht de richting van de markten.*
- Totaaloplossing voor vastrentend beleggen – Het op het benutten van kansen gerichte beleggingsproces van het Compartiment legt de nadruk zowel op traditionele als alternatieve vermogensbeheertechnieken, waardoor het Compartiment een ideale totaaloplossing voor vastrentend beleggen is.
- Lage correlatie met traditionele vastrentende Compartimenten – De lage correlatie van het Compartiment met traditionele vastrentende compartimenten zorgt ervoor dat het ook aantrekkelijke diversificatievoordelen biedt bij toevoeging aan een traditionele portefeuille.

Een belegging in dit Compartiment gaat gepaard met specifieke risico's (zie pagina hierna). Raadpleeg uw adviseur voor een op maat gesneden advies voor uw portefeuille.

** Het belegde kapitaal en het rendement zijn niet gegarandeerd.*

JPMorgan Investment Funds – Income Opportunity Fund

Kenmerken

JPM – Income Opportunity Fund. Aandelenklasse A (acc) EUR (hedged)

Beleggingsbeheerder	Bill Eigen
Introductiedatum	Juli 2007
Introductiedatum aandelenklasse	Juli 2007
Omvang Compartiment	USD 5,123.9 miljoen*
Benchmark	EuropeanOvernight Index Average (EONIA)
ISIN	LU0289470113
Beheerkosten	1,0 %
Morningstar™ ¹	★★★
Valuta	EUR

* Per 31 maart 2012.

¹ Voor meer informatie over de Morningstar Rating™, raadpleeg a.u.b. de website www.morningstar.be of de financiële dienstverlener in België. Gelieve op te merken dat de beoordelingen per het einde van de maand voorgesteld worden, maar dat deze berekend worden door Morningstar op basis van de rendementsgegevens van de vorige maand. Bron: Morningstar Direct™. Copyright © 2012 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. Morningstar Rating™ per 31 maart 2012 in de categorie "Obligaties EUR Flexibel™". De Morningstar Rating™ heeft alleen betrekking op de aandelenklasse A (acc) EUR hedged. De andere aandelenklassen kunnen andere rendementskenmerken hebben.

Het beleggingsdoel is opgenomen in het prospectus van het Compartiment. Voor meer informatie over kosten of exemplaren van het factsheet van het compartiment, het prospectus, of de essentiële beleggersinformatie, kijk op onze website www.jpmorganassetmanagement.be.

Meer informatie over dit
Compartiment kunt u verkrijgen bij
uw financieel adviseur en via
www.jpmorganassetmanagement.be

Naar risico gewogen rendementen

Het Compartiment streeft naar het genereren van positieve rendementen tijdens de complete marktcyclus die hoger zijn dan die van cash, ongeacht de situatie op de markten. De beleggingsbeheerder probeert posities in te nemen daar waar deze zich voordoen. Zijn beleggingsbeslissingen zijn er dus niet op gebaseerd om slechts het risico te beperken ten opzichte van een index of groep van vergelijkbare effecten. Het Compartiment gebruikt technieken van zowel traditioneel als alternatief vermogensbeheer, inclusief de mogelijkheid om short-posities in te nemen. Dit betekent dat het Compartiment tracht deel te nemen aan zowel dalende als stijgende markten, en meer kansen tracht te benutten.

Bovendien kan het Compartiment minder kwetsbaar zijn voor stijgende rentetarieven dan traditionele obligatiecompartimenten. Dit komt doordat het Compartiment zijn activaspreiding kan verschuiven naar de beste kansen, inclusief het beleggen in liquide middelen als de marktomstandigheden daarom vragen.

Totaaloplossing voor vastrentend beleggen

Het Compartiment kan flexibel bewegen in de vastrentende markten. Hierbij kan het zijn activaspreiding aanpassen als de beheerders van het Compartiment menen dat de marktomstandigheden zullen veranderen. Ook belegt het Compartiment alleen in gebieden die volgens de beheerders aantrekkelijke rendementen ten opzichte van cash bieden. De lage correlatie van het Compartiment met traditionele vastrentende compartimenten zorgt ervoor dat het bovendien aantrekkelijke diversificatievoordelen biedt bij toevoeging aan een traditionele portefeuille. Met andere woorden: de multisectorale benadering van het Compartiment kan fungeren als de ideale 'alles in één' oplossing voor vastrentend beleggen.

Profiel van de gemiddelde belegger

- Dit is een obligatiecompartiment met totaal rendement (total return) dat zich richt op beleggers die op zoek zijn naar een rendement dat ligt boven de benchmark, waarbij de waarschijnlijkheid van kapitaalverliezen op middellange termijn wordt verlaagd door een flexibele en gediversifieerde multisectorbenadering die gericht is op het behalen van een absoluut rendement en generatie van waarde uit meerdere bronnen.
- Aangezien het Compartiment gericht is op obligatiebeleggingen en niet op de volatiliteit van geld, dienen beleggers een beleggingshorizon te hebben van ten minste drie tot vijf jaar.

Risicoprofiel van het Compartiment

- Het belegde kapitaal en het rendement zijn niet gegarandeerd.
- Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst; het is mogelijk dat beleggers niet het volledige belegde bedrag terugontvangen.
- Om zijn beleggingsdoelen te realiseren, mag het Compartiment gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten. Het Compartiment belegt zijn vermogen primair in obligaties en kortlopende effecten. De op de markt ingenomen posities en het grootste deel van het potentieel op superieure rendementen worden voortgebracht door het gebruik van derivaten.
- USD is de referentievaluta van het compartiment, maar de activa kunnen ook luiden in andere valuta's; een substantieel deel van de activa van het Sub-Fonds zal evenwel worden uitgedrukt of afgedekt in USD.
- Beleggers in dit Compartiment worden hoofdzakelijk blootgesteld aan de valuta van de aandelenklasse, maar het Compartiment kan soms aanzienlijke posities nemen in andere valuta in de portefeuille.
- Voor het Compartiment geldt een prestatievergoeding van 20%, die kan leiden tot extra volatiliteit van zijn aandelenkoersen.

Het compartiment JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund is een compartiment van de SICAV naar Luxemburgs recht JPMorgan Investment Funds. Alle weergegeven voorspellingen en/of meningen zijn die van J.P. Morgan Asset Management per maart 2012, en zijn onderhevig aan wijzigingen. In België geldt een tarief voor de instapkosten van maximaal 5% van de netto intrinsieke waarde per aandeel. De minimaal vereiste belegging bedraagt USD 35.000 of het equivalent daarvan. De belasting op beurshandelingen verschuldigd inzake de terugverkoop van kapitalisatieaandelen bedraagt 0,65% (met een maximum van 975 euro per transactie). Het tarief voor de roerende voorheffing zoals van toepassing op uitgekeerde dividenden die worden gegenereerd door distributieaandelen bedraagt 21%. Het tarief voor de roerende voorheffing dat van toepassing is op de interestcomponent van de terugverkoopprijs van aandelen in kapitalisatiefondsen en in distributiefondsen die meer dan 40% van hun vermogen in schuldvorderingen beleggen, bedraagt 21%. Dit belastingregime is sinds 1 januari 2008 van toepassing, maar de roerende voorheffing wordt berekend over de inkomsten die voortkomen, in de vorm van interest, meerwaarden of minderwaarden, uit het rendement van activa belegd in zulke schuldvorderingen. Sinds 1 januari 2012 is een bijkomende belasting van 4% toepasselijk, afhankelijk van de persoonlijke situatie van de belegger, op zulk inkomen, indien het totale bedrag aan roerend inkomen (behoudens enkele uitzonderingen) ontvangen door de belegger op jaarlijkse basis het bedrag overstijgt dat wettelijk is voorzien. De beheervergoeding is 1%, de administratieve en operationele kosten bedragen 0,20%. De Totale Kostenratio, die de totale kosten weergeeft, = jaarlijkse beheervergoeding + administratieve kosten. Voor meer informatie over de kosten nodigen wij u uit om het prospectus te raadplegen of contact op te nemen met uw gebruikelijke financiële adviseur. De SICAV heeft JPMorgan Chase Bank N.A., filiaal Brussel, Koning Albert II laan 1, 1210 Brussel, aangewezen als tussenpersoon voor de financiële diensten in België. Een exemplaar van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en de laatste periodieke verslagen van de SICAVs naar Luxemburgs recht zijn gratis verkrijgbaar bij JPMorgan Chase, vestiging Brussel.

Uitgegeven door JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, R.C.S. Luxemburg B27900, maatschappelijk kapitaal EUR 10.000.000. LV - JPM5058 | AP298373 04/12