

# JPMorgan Investment Funds – Income Opportunity Fund

Maart 2012



## Profiteren van een flexibele ‘multisector’ benadering van beleggen in vastrentende waarden

Neem een expert in ‘multisector’ beleggen in vastrentende waarden, hanteer een beproefd beleggingsproces gebaseerd op diepgaand onderzoek en combineer dit met expertanalyses. Het resultaat is het JPMorgan Investment Funds – Income Opportunity Fund: een fonds, nieuw in zijn soort, en ontwikkeld om te streven naar positieve rendementen in alle fases van de marktcyclus.

### Ongeëvenaarde expertise, gericht op het benutten van de beste vastrentende kansen wereldwijd

Het JPM Income Opportunity Fund biedt toegang tot een innovatieve strategie voor vastrentende waarden, die erop is gericht om alleen daar te beleggen waar zich de beste kansen voordoen in de wereldwijde markten voor vastrentende waarden. In tegenstelling tot traditionele obligatiefondsen, wordt het fonds niet beperkt door een benchmark en kan het beleggen waar de meeste waarde gevonden kan worden. Doel daarbij is om het rendement van cash tijdens de marktcyclus te overtreffen met de grootst mogelijke marge.

Het fondsbeheer is in handen van een expert in het beleggen in vastrentende waarden volgens een multisector-aanpak met bewezen prestaties met het identificeren van de beste kansen en het genereren van aantrekkelijke rendementen in de meest uiteenlopende marktklimaten.

### Onbeperkt beleggen: het fonds stemt zijn posities af op de meest aantrekkelijke kansen

Anders dan bij traditionele obligatiefondsen, heeft het JPM Income Opportunity Fund de flexibiliteit om te beleggen in uiteenlopende vastrentende effecten. Hierdoor is het in staat om te profiteren van de beste mogelijkheden in het heersende marktklimaat, ongeacht waar deze zich voordoen. Meer specifiek streeft het fonds naar het benutten van kansen door zijn allocatie te variëren over vijf vastrentende segmenten:

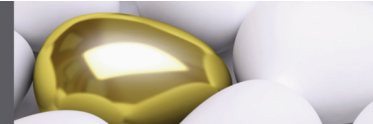
- cash/short duration
- duration/rentetarieven
- bedrijfsobligaties
- schuld papier van staten en van opkomende markten
- niet-traditionele activa met het accent op inkomen

### Streeft naar aantrekkelijke, naar risico gewogen rendementen

Het fonds streeft naar het genereren van positieve rendementen tijdens de marktcyclus die hoger zijn dan die van cash, ongeacht de situatie op de markten. De fondsmanager neemt posities in daar waar volgens hem de beste kansen liggen, en belegt niet in effecten enkel en alleen om het risico ten opzichte van een benchmark- of peergroep- gemiddelde te beperken. Het fonds gebruikt technieken van zowel traditioneel als alternatief vermogensbeheer, inclusief de mogelijkheid om short-posities in te nemen in ieder van de vijf kerngebieden. Dit betekent dat het fonds zowel van dalende als stijgende markten kan profiteren, en meer kansen en winstpotentieel kan benutten.

## Belangrijkste pluspunten

- Een flexibele, op het benutten van kansen gerichte benadering van vastrentend beleggen – het fonds belegt flexibel verspreid over alle soorten vastrentende effecten. Hierdoor is het in staat om de beste kansen in de wereldwijde markten te benutten, waar die ook gevonden kunnen worden.
- Streeft naar positieve rendementen hoger dan die van cash, ongeacht het marktklimaat – in tegenstelling tot traditionele obligatiefondsen, die alleen proberen om een benchmarkindex te verslaan, streeft het fonds 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 fonds legt de nadruk zowel op traditionele als alternatieve vermogensbeheertechnieken, waardoor het fonds een ideale totaaloplossing voor vastrentend beleggen is.
- Nadruk op kapitaalbescherming, neemt alleen risico bij aantrekkelijke kansen – het fonds kan zowel streven naar het beschermen van kapitaal als naar positieve rendementen. Dat komt omdat het fonds flexibel kan bewegen tussen beleggingscategorieën, waarbij het zijn beleggingsstrategie kan aanpassen als de marktomstandigheden dat nodig maken.
- Lage correlatie met traditionele vastrentende fondsen – de lage correlatie van het fonds met conventionele vastrentende fondsen zorgt ervoor dat het ook aantrekkelijke diversificatievoordelen biedt bij toevoeging aan een traditionele portefeuille.



## Kenmerken

### JPM Income Opportunity Fund A (acc) EUR (hedged)

ISIN	LU0289470113
Benchmark	European Overnight Index Average (EONIA) (total return gross)/ Overnight GBP Libor
Fondsbeheerder	William Eigen
Introductiedatum	19 juli 2007
Fondsomvang*	USD 5.312,8 m
Valuta	EUR hedged
TER**	1,20%

\* Per 29 februari 2012

\*\*TER (Total Expense Ratio): jaarlijkse beheer- & adviesvergoeding + operationele en administratieve kosten

Bovendien is het fonds mogelijk minder kwetsbaar voor stijgende rentetarieven dan traditionele obligatiefondsen. Dit komt doordat het fonds zijn allocatie kan verschuiven naar de beste kansen (waar die ook ontdekt worden), inclusief het beleggen in liquide middelen als de marktomstandigheden daarom vragen. Het fonds beperkt zich dus niet tot het verslaan van een benchmark: de fondsmanager gebruikt zijn kennis en ervaring om te streven naar de best mogelijke resultaten in alle marktklimaten.

### Totaaloplossing voor vastrentend beleggen

Het fonds kan flexibel bewegen in de vastrentende markten. Hierbij heeft het de mogelijkheid zijn allocatie aan te passen als de beheerders van het fonds menen dat de marktomstandigheden zullen veranderen. De lage correlatie van het fonds met traditionele vastrentende fondsen zorgt ervoor dat het bovendien aantrekkelijke diversificatievoordelen biedt bij toevoeging aan een traditionele portefeuille. Met andere woorden: de multisector benadering van het fonds kan fungeren als de ideale 'alles in één' oplossing voor vastrentend beleggen. Het fonds selecteert de meest aantrekkelijke kansen uit het gehele spectrum van vastrentende waarden om u voordeel te bieden, ongeacht de marktomstandigheden.

## Waarom kiezen voor J.P. Morgan Asset Management als partner?

### Prestaties gebouwd op principes

Sterrenteams, geen individuele sterren

Duidelijke, gedisciplineerde processen

Kwantitatieve en kwalitatieve analyse

Geïntegreerde risicocontrole

### Mondiaal bereik, lokale aanwezigheid

Partnerschap met een gevestigde, mondiale marktleider

Profiteren van onze wereldwijde, lokale aanwezigheid

Benutten van onze hulpbronnen en expertise

### Brede reeks van beleggingsfondsen

Kennis van tal van markten en sectoren

Diepgaande expertise in alle belangrijke beleggingscategorieën

Een traditie van innovatie

## Voor welke beleggers geschikt?

- Zoeken naar een totaaloplossing voor vastrentend beleggen.
- Zoeken naar een aanvulling op een traditionele portefeuille in vastrentende beleggingen.
- Zoeken naar positieve rendementen op de middellange termijn (3 tot 5 jaar)
- Minder kwetsbaar willen zijn voor stijgende rentetarieven dan traditionele obligatiefondsen.

## Risicoprofiel van het fonds

- Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst; het is mogelijk dat beleggers niet het volledige belegde bedrag terugontvangen.
- Dit fonds belegt zijn vermogen primair in obligaties en kortlopende effecten. De op de markt ingenomen posities en het grootste deel van het potentieel op hogere rendementen worden overgebracht op de portefeuille door gebruik van derivaten, zoals futures, termijncontracten (forwards), voorloopcontracten op door hypotheken gedekte effecten (mortgage TBA's) en swaps.
- Om zijn beleggingsdoelstelling te realiseren, mag het fonds gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten.
- Het fonds wordt uitgedrukt in USD, maar de activa kunnen ook luiden in andere valuta's. Een substantieel deel van de activa van het fonds wordt echter uitgedrukt in USD of daarnaar afgedekt.
- De valutapositie van dit fonds is hoofdzakelijk in de valuta van de aandelenklasse, maar het fonds kan soms aanzienlijke posities nemen in andere valuta in de portefeuille.
- Beleggers dienen zich te realiseren dat voor het fonds een prestatievergoeding geldt van 20%, diekan leiden tot extra volatiliteit van zijn aandelenkoersen.

Meer informatie over dit fonds kunt u verkrijgen bij uw financieel adviseur en via [www.jpmorganassetmanagement.nl/NLD/incomeopportunity](http://www.jpmorganassetmanagement.nl/NLD/incomeopportunity)



Alle weergegeven voorspellingen, cijfers, opinies en beleggingstechnieken en -strategieën zijn, tenzij anders aangegeven, die van J.P. Morgan Asset Management per maart 2012. Ze worden geacht accuraat te zijn op het moment van schrijven, maar er bestaat geen garantie van de accuraatheid en er wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor fouten of omissies. Ze kunnen aan wijzigingen onderhevig zijn zonder nadere aankondiging of verwijzing hiernaar aan u. De informatie in deze publicatie dient niet beschouwd te worden als advies of aanbeveling om beleggingen te kopen of te verkopen. Deze publicatie dient niet opgevat te worden als voldoende informatie voor het nemen van een beleggingsbeslissing. In acht dient te worden genomen dat de waarde van beleggingen en het inkomen daaruit kan fluctueren al naar gelang de marktcondities en fiscale regels. De mogelijkheid bestaat dat beleggers niet het volledige bedrag van hun oorspronkelijke belegging terugontvangen. In het verleden behaalde resultaten en inkomsten bieden geen garantie voor het toekomstige rendement. Schommelingen in wisselkoersen kunnen de waarde van beleggingen of de inkomsten daaruit doen toenemen of afnemen. Beleggingen in kleinere bedrijven kunnen gepaard gaan met een hogere mate van risico, aangezien ze in de regel meer gevoelig zijn voor marktbevingen. Beleggingen in opkomende markten kunnen beweeglijker zijn, waardoor het risico voor uw kapitaal hoger kan zijn. Daarnaast kunnen de economische en politieke situaties in opkomende markten beweeglijker zijn dan in ontwikkelde economieën en kunnen ze hierdoor de waarde van gedane beleggingen nadelig beïnvloeden. Als u telefonisch contact opneemt met J.P. Morgan Asset Management dient u er rekening mee te houden dat telefoongesprekken kunnen worden opgenomen en gevolgd voor veiligheids- en trainingsdoelen. J.P. Morgan Asset Management is de handelsnaam van de vermogensbeheeractiviteiten van JPMorganChase en zijn filialen wereldwijd. Het is mogelijk dat genoemde fondsen in uw jurisdictie niet over een vergunning beschikken of dat het aanbieden ervan aan beperkingen onderhevig is. Alvorens een beleggingsbeslissing te nemen dienen beleggers zichzelf op de hoogte te stellen van de vereisten die in hun land gelden voor transacties in de betreffende fondsen, toepasselijke regelgeving voor wisselkoerstransacties en de fiscale gevolgen van een transactie in de betreffende fondsen. Aandelen mogen niet direct of indirect worden aangeboden aan of gekocht worden door mensen met de Amerikaanse nationaliteit. Alle transacties dienen te worden gebaseerd op de meest recente Essentiële beleggersinformatie en volledige prospectussen en beschikbare lokale biedingsdocumenten. Deze documenten, alsmede het jaarverslag, halfjaarverslag en de statuten voor de in Luxemburg gevestigde producten zijn op verzoek gratis verkrijgbaar bij JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg, uw financieel adviseur of uw regionale contactpersoon voor J.P. Morgan Asset Management.