

# JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Classe: JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)

**Indicatore sintetico del profilo di rischio e rendimento** Basato sulla volatilità della classe di azioni dei precedenti 5 anni. Per ulteriori dettagli si veda il Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID).

1	2	3	4	5	6	7
Minor rischio/rendimento potenziale (Non privo di rischio)				Mag rischio/rendimento potenziale		

## Panoramica del Comparto

ISIN **Bloomberg Reuters**  
LU0890597635 **JPMGBAH LX LU0890597635.LUF**

**Obiettivo di investimento:** Conseguire un rendimento superiore al benchmark investendo in chiave opportunistica in un portafoglio non vincolato di titoli di debito e valute, utilizzando strumenti derivati ove appropriato.

### Approccio di investimento

- Il Comparto impiega un processo di investimento globalmente integrato basato sulla ricerca e imperniato sull'analisi dei fondamentali, di fattori quantitativi e tecnici per vari paesi, settori ed emittenti.
- Il Comparto adotta un approccio non vincolato per individuare le migliori idee di investimento in vari settori del reddito fisso e in vari paesi, concentrandosi sulla generazione di rendimenti totali a lungo termine.
- Il Comparto passa in maniera dinamica da un settore e paese all'altro e adegua la duration in funzione delle condizioni di mercato.

<b>Gestore/i di portafoglio</b>	<b>Dimensione del Comparto</b>	<b>Domicilio</b>
Bob Michele Iain Stealey Lisa Coleman Andrew Headley Diana Kiluta Amoa Jeff Hutz	USD 6072,7m <b>NAV</b> EUR 94,95	Lussemburgo <b>Commissione di entrata / rimborso</b> Commissione di entrata (max) 3,00% Commissione di rimborso (max) 0,50%
<b>Specialista/i dell'investimento</b>	<b>Data di lancio del Comparto</b>	<b>Spese correnti</b>
Marika Dysenchuk	22 Feb 2013	1,21%
<b>Valuta di riferimento del Comparto</b>	<b>Data di lancio della classe di azioni</b>	
USD	16 Apr 2013	
<b>Valuta della classe di azioni</b>		
EUR		

## Rating del Comparto

**PRIMA DELLA ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO DISPONIBILE PRESSO I SOGGETTI COLLEGATI AUTORIZZATI SUL SITO INTERNET WWW.JPMAM.IT. I RENDIMENTI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI. IL VALORE DEGLI INVESTIMENTI E I PROVENTI DA ESSI DERIVANTI POTREBBERO DIMINUIRE COME AUMENTARE E GLI INVESTITORI POTREBBERO NON RECUPERARE INTERAMENTE IL CAPITALE INVESTITO.**

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.

Per i dettagli relativi agli oneri commissionari 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.

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.

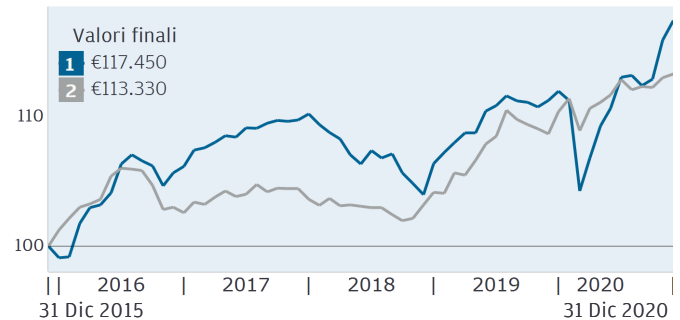
Consultare il profilo di rischio, le avvertenze e le definizioni a pagina 2 & 3.

## Performance

**1 Classe:** JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)

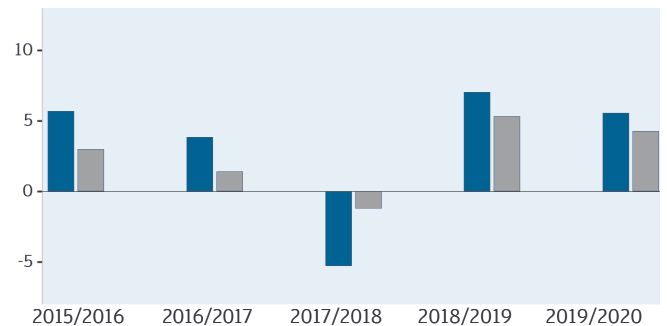
**2 Indice di riferimento:** Bloomberg Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

**RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI EUR 100.000 (in migliaia) Anni solari**



**PERFORMANCE SU BASE MOBILE A 12 MESI (%)**

Alla fine di dicembre 2020



**PERFORMANCE (%)**

	DATO CUMULATIVO		ANNUALIZZATA	
	1 anno	3 anni	3 anni	5 anni
1	5,56	2,28	2,28	3,27
2	4,26	2,75	2,75	2,53

## Portafoglio

PRINCIPALI 10 TITOLI	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
Government of China (Cina)	3,270	19.11.30	2,2
Government of Italy (Italia)	1,800	01.03.41	1,1
Government of Poland (Polonia)	1,250	25.10.30	0,9
Government of South Africa (Sud Africa)	8,875	28.02.35	0,9
Government of Indonesia (Indonesia)	7,000	15.09.30	0,7
Government of Italy (Italia)	2,450	01.09.50	0,6
Government of South Africa (Sud Africa)	7,000	28.02.31	0,6
Government of Italy (Italia)	2,875	17.10.29	0,5
Government Of Romania (Romania)	4,150	24.10.30	0,5
Government of Colombia (Colombia)	7,250	26.10.50	0,5

### SCOMPOSIZIONE OBBLIGAZIONARIA PER RATING (%)

AAA: 3,8%	Obbligazioni societarie: 51,0%
AA: 2,6%	Duration media: 3,7 anni
A: 12,8%	Rendimento a scadenza (USD): 3,4%
BBB: 31,5%	Scadenza media: 5,8 anni
< BBB: 39,2%	
Senza rating: 5,8%	
Liquidità: 4,3%	

### VALUE AT RISK (VaR)

Comparto	Indice di riferimento
VaR	7,50%
	0,00%

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% in base a un orizzonte temporale di un mese. Il periodo di detenzione relativo agli strumenti derivati ai fini del calcolo dell'esposizione globale è di un mese.

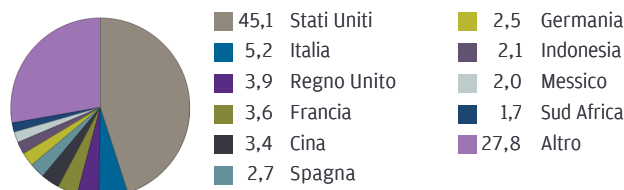
### SCOMPOSIZIONE PER VALUTA (%)

USD	92,6
CNY	2,3
MXN	1,9
CLP	1,6
THB	1,5
COP	1,5
RUB	1,5
IDR	1,5
INR	1,4
ZAR	1,3
Altro	-7,1

### SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)

IG societ.	21,5
US HY societ.	12,9
Debito ME (v.loc.)	9,8
Non US HY societ.	9,0
Debito ME (sovr.)	7,4
Governo	4,2
Debito ME (societ.)	4,1
ABS	3,7
Obbligazioni convertibili	3,5
CMBS	2,9
Altro	4,8
Liquidità	4,3

### SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



## Analisi del portafoglio

Valore	3 anni	5 anni
Correlazione	0,62	0,57
Volatilità annualizzata (%)	5,30	4,52
Indice di Sharpe	0,47	0,78
Information ratio	-0,09	0,21

## 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*

<b>Tecniche</b>	<b>Titoli</b>	
Concentrazione	Cina	- Titoli di debito investment grade
Derivati	Obbligazioni contingent convertible	- Titoli di debito sprovvisti di rating
Copertura	Titoli convertibili	Mercati emergenti
Posizione corta	Titoli di debito	Azioni
	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade	MBS/ABS
	- Titoli di Stato	

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

Credito Valutario	Tasso di interesse Liquidità	Mercato
-------------------	------------------------------	---------

### Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

<b>Perdita</b>	<b>Volatilità</b>	<b>Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.</b>
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 per gli investitori (KIID) e i documenti d'offerta vigenti a livello locale. Copie gratuite dei suddetti documenti, nonché della relazione annuale e semestrale e dello statuto, possono essere richieste al proprio consulente finanziario, al contatto locale di J.P. Morgan Asset Management, o scaricate dal sito [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it). 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 in cui sono state comunicate. Nessuna fonte di informazioni qui menzionata, incluse quelle sugli indici e i rating, è responsabile di danni o perdite di qualsiasi tipo derivanti dall'uso delle sue informazioni. Non viene fornita alcuna garanzia di accuratezza e non viene accettata alcuna responsabilità in relazione a qualsivoglia errore od omissione.

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](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy)

Per ulteriori informazioni sul mercato target del comparto si rimanda al Prospetto.

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.

Le emissioni obbligazionarie cinesi onshore sprovviste di rating possono essere considerate investment grade nella misura in cui i relativi emittenti presentano un rating investment grade internazionale assegnato da almeno un'agenzia di rating internazionale indipendente.

Poiché è stata rilevata una divergenza tra la classe di azioni riportata sopra e la copertura rispetto al benchmark, la Società di Gestione ha individuato un benchmark più in linea con la classe di azioni. Dal 27.08.15 viene di conseguenza adottato come nuovo benchmark il Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to EUR e la performance storica del benchmark è stata aggiornata dal lancio della classe di azioni.

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.

## 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.

© 2020 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.

Fonte del benchmark: I Prodotti non sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da Bloomberg Barclays Capital, e Bloomberg Barclays Capital non rilascia alcuna garanzia, esplicita o implicita, circa i risultati che un soggetto o un'entità possono ottenere mediante l'uso di qualsiasi indice, o del valore di apertura, infragiornaliero o di chiusura dello stesso, o di qualsiasi dato ivi incluso o relativo allo stesso, in relazione a qualunque Fondo o per qualsiasi altro scopo. La sola relazione di Barclays Capital con il Licenziatario con riferimento ai Prodotti riguarda la concessione in licenza di alcuni marchi commerciali e talune denominazioni commerciali di Bloomberg Barclays Capital e degli indici Bloomberg Barclays Capital che sono determinati, composti e calcolati da Bloomberg Barclays Capital indipendentemente dal Licenziatario o dai Prodotti.

## CONTATTO LOCALE

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

## MATERIALE EMESSE 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

**Rating Morningstar complessivo™** valutazione della passata performance di un Comparto, basata sul rendimento e sul rischio e che mette a confronto investimenti simili con un gruppo di competitor. Un rating elevato non è da solo sufficiente per prendere una decisione di investimento.

**Correlazione** misura il rapporto tra l'andamento del Comparto e il rispettivo benchmark. Una correlazione pari a 1,00 indica che il Comparto replica perfettamente il proprio indice di riferimento.

**Volatilità annualizzata (%)** grandezza assoluta della volatilità; misura anche l'entità di fluttuazione al rialzo o al ribasso in un dato periodo. Una volatilità elevata indica che i rendimenti sono stati più variabili nel tempo. La misura è espressa come valore annualizzato.

**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.