

# Emerging Markets Strategic Bond Fund

Classe: JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD

**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  
LU0599213476 JPMSAU LX LU0599213476.LUF

**Obiettivo di investimento:** Conseguire un rendimento superiore a quello del benchmark sfruttando opportunità di investimento in strumenti di debito e valute dei mercati emergenti, 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 combina decisioni di tipo top-down - inclusa l'allocazione settoriale e geografica - con la selezione dei titoli bottom-up.
- Il Comparto adotta un approccio non vincolato alla ricerca delle opportunità più interessanti in tutti i segmenti dell'universo del debito dei mercati emergenti, come debito sovrano, societario e debito in valuta locale, ponendo l'accento sulla mitigazione del rischio di ribasso.

<b>Gestore/i di portafoglio</b> Pierre-Yves Bareaux Joanne Baxter	<b>Dimensione del Comparto</b> USD 946,2m <b>NAV</b> USD 145,17	<b>Domicilio</b> Lussemburgo <b>Commissione di entrata / rimborso</b> Commissione di entrata (max) 3,00% Commissione di rimborso (max) 0,50% <b>Spese correnti</b> 1,31% <b>Commissione di performance</b> 10,00%
<b>Specialista/i dell'investimento</b> Zsolt Papp	<b>Data di lancio del Comparto</b> 12 Apr 2011	
<b>Valuta di riferimento del Comparto</b> USD	<b>Data di lancio della classe di azioni</b> 12 Apr 2011	

## Rating del Comparto al 31 dicembre 2020

**Categoria Morningstar™** Obbligazionari Paesi Emergenti

**PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO, disponibile presso i Soggetti Collocatori autorizzati e sul sito Internet [www.jpmm.it](http://www.jpmm.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.

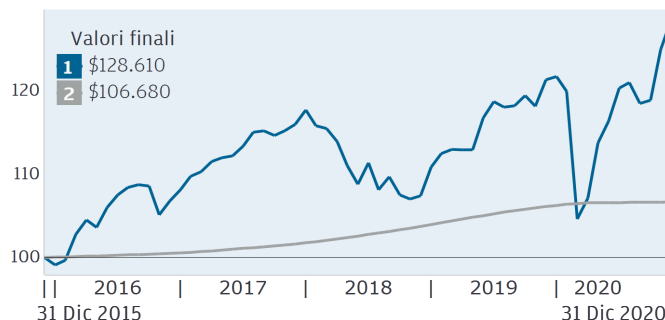
## Performance

1 Classe: JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD

2 Indice di riferimento: ICE 1 Month USD LIBOR

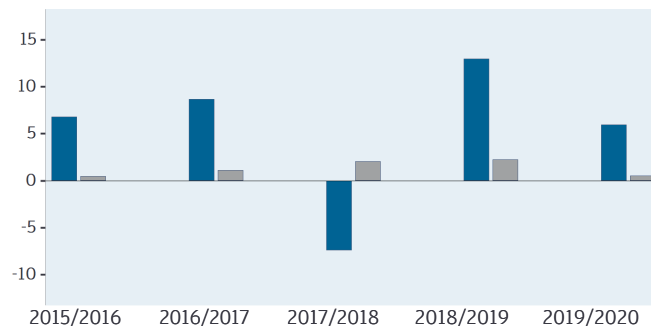
### RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI USD 100.000 (in migliaia)

Anni solari



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

Alla fine di dicembre 2020



1	6,78	8,65	-7,41	12,98	5,96
2	0,50	1,13	2,08	2,27	0,53

### PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO		ANNUALIZZATA	
	1 anno	3 anni	3 anni	5 anni
1	5,96	3,49	3,49	5,16
2	0,53	1,63	1,63	1,30

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

## Portafoglio

### PRINCIPALI 10 TITOLI

	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
Government of Mexico (Messico)	7,750	13.11.42	4,2
Government of South Africa (Sud Africa)	8,000	31.01.30	4,1
Government of Brazil (Brasile)	6,000	15.08.26	3,7
Government of Korea (Corea)	1,750	10.06.28	2,6
China Development Bank (Cina)	3,300	01.02.24	1,6
Government of Colombia (Colombia)	7,750	18.09.30	1,4
Government of Belarus (Bielorussia)	6,378	24.02.31	1,4
Petroleos Mexicanos (Messico)	5,350	12.02.28	1,2
Government of Indonesia (Indonesia)	6,625	15.05.33	1,1
Government of Indonesia (Indonesia)	7,500	15.04.40	1,1

### SCOMPOSIZIONE OBBLIGAZIONARIA PER RATING (%)

AA: 4,7%	Obbligazioni societarie: 23,3%
A: 6,1%	Duration media: 5,2 anni
BBB: 28,3%	Rendimento minimo : 5,1%
< BBB: 56,2%	Scadenza media: 15,4 anni
Liquidità: 4,7%	

### VALUE AT RISK (VaR)

Valore	Comparto
VaR	12,52%

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 GEOGRAFICA (%)



### SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)

		Rispetto al benchmark
Governmento	59,4	-1,0
Petrolio e gas	10,0	+2,4
Finanza	8,0	-3,2
Liquidità	4,7	+4,7
Utilities	4,6	+0,2
Industrie	2,0	-0,4
Infrastrutture	2,0	+1,2
TMT	1,9	-1,8
Metalli ed estraz. minerarie	1,9	-0,7
Immobiliare	1,7	-0,2
Consumo	1,6	-1,7
Altro	2,2	+0,5

### PRINCIPALI ESPOSIZIONI LUNGHE ALLE VALUTE (%)

	Lunga
Russia - Russian Ruble	4,7
Messico - Peso messicano	3,8
Brasile - real brasiliano	3,6
India - Indian Rupee	3,6
Polonia - zloty polacco	3,2

### PRINCIPALI ESPOSIZIONI CORTE ALLE VALUTE (%)

	Corta
Israël - Israeli New Shekel	-2,0

## Analisi del portafoglio

Valore	3 anni	5 anni
Correlazione	-0,16	-0,16
Alfa (%)	1,84	3,81
Volatilità annualizzata (%)	10,59	8,64
Indice di Sharpe	0,23	0,48

## 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	
Concentrazione	Cina	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade
Derivati	Obbligazioni contingent convertible	- Titoli di debito investment grade
Copertura	Mercati emergenti	- Titoli di debito sprovvisti di rating ABS
Posizioni corte	Titoli di debito - Titoli di Stato	

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

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

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

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

Ripartizione settoriale, rispetto al Benchmark = Indice di riferimento secondario (Media ponderata uguale di J.P.Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, J.P.Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified e J.P.Morgan Global Bond Index - Emerging Markets Global Diversified).

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.

La commissione di performance è pari al 10% quando il rendimento del Comparto supera quello del benchmark. Per ulteriori informazioni sull'applicazione delle commissioni di performance, consultare il Prospetto.

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.

## FONTE 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.

## 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

**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.

**Alfa (%)** unità di misura dell'extrarendimento generato da un gestore rispetto al benchmark. Un alfa pari a 1,00 indica che il Comparto ha sovraperformato dell'1% 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.