

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rischio più basso Rischio più elevato

JPMorgan Funds -

# Aggregate Bond Fund

Classe: JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)

## Panoramica del Comparto

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0654526184	JABACEH LX	LU0654526184.LUF

**Obiettivo di investimento:** Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito investment grade globali, 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.
- Combina un'asset allocation con approccio top-down e una selezione dei titoli bottom-up considerando fonti diversificate di rendimento del portafoglio – tra cui rotazione settoriale, selezione dei titoli, posizionamento su valute e sulla curva dei rendimenti.
- Il Comparto investe in tutti i settori del debito investment grade globale, inclusi titoli di Stato, parastatali, obbligazioni societarie, debito dei mercati emergenti e debito cartolarizzato.
- Il Comparto può anche investire nel segmento high yield e l'esposizione valutaria sarà di norma coperta nei confronti del dollaro USA.

<b>Gestore/i di portafoglio</b>	<b>Valuta di riferimento del Comparto</b>	<b>Data di lancio della classe di azioni</b>
Myles Bradshaw Iain Stealey Linda Raggi Seamus Mac Gorain Andreas Michalitsianos Nicholas Wall	USD	23 Sett 2011
<b>Specialista/i dell'investimento</b>	<b>Valuta della classe di azioni</b>	<b>Domicilio</b>
Jacob Hegge	EUR	Lussemburgo
	<b>Dimensione del Comparto</b>	<b>Commissione di entrata / rimborso</b>
	USD 3854,4m	Commissione di entrata (max) 0,00%
	<b>NAV EUR</b>	Commissione di rimborso (max) 0,00%
	68,72	<b>Spese correnti</b> 0,51%
	<b>Data di lancio del Comparto</b>	
	9 Nov 2009	

## Informazioni ESG

### Approccio ESG - ESG promote

Promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

### Classificazione ai sensi dell'SFDR: Articolo 8

Le strategie "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non hanno gli investimenti sostenibili come obiettivo principale.

## Rating del Comparto al 31 marzo 2024

Rating Morningstar complessivo™ ★★★★★

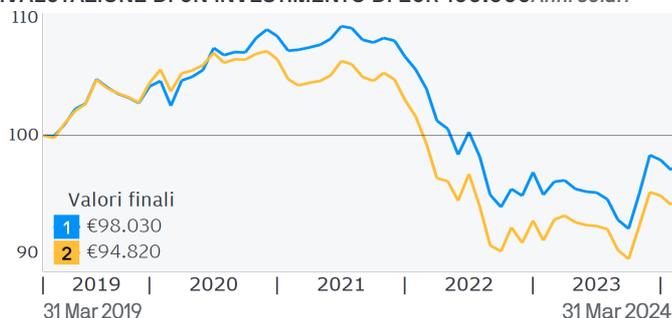
Categoria Morningstar™ Obbligazionari Globali EUR-Hedged

## Performance

1 **Classe:** JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)

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

### RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI EUR 100.000 Anni solari



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

Alla fine di marzo 2024

	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024
1	2,51	4,66	-3,12	-7,57	2,03
2	3,74	0,50	-4,80	-6,46	2,13

### PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	7,82	0,13	2,60	0,99	-2,81	5,92	6,09	-0,89	-12,20	3,65
2	7,57	0,68	2,44	1,06	-1,04	5,10	4,24	-2,23	-13,27	4,73

### PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO		ANNUALIZZATA	
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
1	2,03	-2,96	-0,40	0,74
2	2,13	-3,11	-1,06	0,53

### 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>

### Storico dei dividendi

Dividendo per azione	Data di registrazione	Data di pagamento	Rendimento annualizzato
€1,4200	04 Sett 2019	19 Sett 2019	1,78 %
€1,1000	09 Sett 2020	24 Sett 2020	1,36 %
€2,4200	08 Sett 2021	27 Sett 2021	3,04 %
€1,0800	13 Sett 2022	28 Sett 2022	1,55 %
€1,7500	12 Sett 2023	27 Sett 2023	2,66 %

### Analisi del portafoglio

Valore	3 anni	5 anni
Correlazione	0,98	0,97
Alfa (%)	0,16	0,67
Beta	0,90	0,92
Volatilità annualizzata (%)	5,17	4,65
Indice di Sharpe	-0,70	-0,16
Tracking error (%)	1,27	1,24
Information ratio	0,10	0,53

### Portafoglio

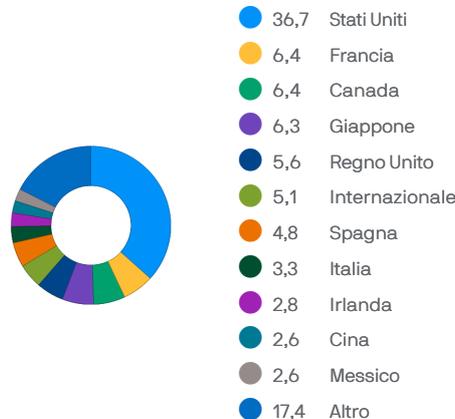
PRINCIPALI 10 TITOLI	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
European Union (Internazionale)	3,250	04.07.2034	4,4
Government of Spain (Spagna)	2,350	30.07.2033	2,2
FHLM (Stati Uniti)	6,000	01.08.2053	2,0
Government of France (Francia)	2,500	25.05.2043	2,0
Government Of Ontario (Canada)	3,650	02.06.2033	1,9
Government Of Quebec (Canada)	3,600	01.09.2033	1,8
Government of Japan (Giappone)	0,500	20.03.2033	1,8
Mexican Bonos (Messico)	7,750	29.05.2031	1,6
FNMA (Stati Uniti)	2,500	01.07.2051	1,6
US Treasury (Stati Uniti)	1,375	15.07.2033	1,5

### Scomposizione obbligazionaria per rating (%)

AAA: 37,3%	Obbligazioni societarie: 28,0%
AA: 12,6%	Duration media: 6,6 anni
A: 20,7%	Rendimento a scadenza (USD): 5,9%
BBB: 22,2%	Scadenza media: 9,0 anni
< BBB: 2,6%	
Senza rating: 4,6%	

VALUE AT RISK (VaR)	Comparto	Indice di riferimento
VaR	2,49%	2,67%

### SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



### SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)

SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)	Rispetto al benchmark
Obbligazioni societarie IG	+8,0
Titoli ipotecari di agenzie	+8,8
Government	-26,5
Titoli parastatali	+2,6
Covered bond	+5,7
Debito ME in valuta forte	+4,4
Debito ME in valuta locale	-8,2
Obbligazioni societarie HY	+2,1
CMBS	+0,6
Altri prodotti cartolarizzati	+0,6
Liquidità	+1,9

## 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	Cina	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade
Copertura	Obbligazioni contingent convertible	- Titoli di debito sprovvisti di rating
	Titoli di debito	Mercati emergenti
	- Titoli di Stato	MBS/ABS
	- Titoli di debito investment grade	

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

Credito	Mercato	Tasso di interesse
Liquidità	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.	

sostenuti nell'ultimo anno.

## 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 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 reddito da dividendi riportato è al lordo delle imposte applicabili.

## Informazioni sulle partecipazioni

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.

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 valutarie.

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.

© 2024 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 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

## 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 Informativa sulla sostenibilità, relazione annuale e semestrale, e dello statuto e delle informative relative alla sostenibilità sono essere richieste al proprio consulente finanziario, al contatto locale di J.P. Morgan Asset Management, o scaricate dal sito [www.jpam.it](http://www.jpam.it). Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in italiano alla pagina web [am.jpmorgan.com/it/diritti-investitori](http://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.jpam.com/emea-privacy-policy](http://www.jpam.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 attuali includono la commissione di gestione annua e gli oneri amministrativi e di esercizio. Non includono i costi di transazione e possono differire dai costi correnti indicati nel KID, che sono una stima basata sui costi effettivi

**NAV** Il Valore Patrimoniale Netto delle attività di un fondo meno le sue passività per azione.

**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 la forza e la direzione della relazione tra i movimenti dei rendimenti del fondo e quelli del benchmark. Una correlazione pari a 1,00 indica che i rendimenti del fondo e quelli del benchmark si muovono di pari passo nella stessa direzione.

**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%.

**Beta** misura la sensibilità di un fondo ai movimenti del mercato (rappresentato dal benchmark del fondo). Un beta pari a 1,10 indica che il fondo potrebbe sovraperformare il benchmark del 10% nelle fasi di rialzo dei mercati e sottoperformarlo del 10% nelle fasi di ribasso dei mercati, a parità di tutte le altre condizioni. Di norma, più il beta è elevato, più l'investimento è rischioso.

**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.

**Tracking error (%)** misura lo scostamento tra i rendimenti di un fondo e quelli del benchmark. Più il dato è basso, più la performance storica del fondo ha seguito quella del benchmark.

**Information ratio** misura se un gestore sta sovraperformando o sottoperformando il benchmark e tiene conto del rischio assunto per generare i rendimenti. Un gestore che sovraperforma il benchmark del 2% annuo avrà un IR più elevato di un gestore che genera la stessa sovraperformance ma che assume un rischio maggiore.