Indicatore sintetico di rischio

1	2	3	4	5	6	7

Rischio più basso — Rischio più elevato

JPMorgan Investment Funds -

Global Macro Opportunities Fund

Classe: JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR

Panoramica del Comparto

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0095938881	JPMECAA LX	LU0095938881.LUF

Obiettivo di investimento: Conseguire una crescita del capitale superiore a quella del benchmark monetario investendo principalmente in titoli di tutto il mondo, utilizzando strumenti derivati ove appropriato.

Approccio di investimento

- Processo di investimento fondato sulla ricerca macroeconomica per identificare i temi e le opportunità di investimento globali.
- Approccio flessibile e mirato per trarre vantaggio dalle tendenze e dai cambiamenti globali ricorrendo ad attivi tradizionali e non tradizionali.
- Il sistema di gestione del rischio completamente integrato offre un'analisi dettagliata del portafoglio.

Gestore/i di portafoglio
Shrenick Shah
Josh Berelowitz
Michal Plotkowiak

Valuta di riferimento del Comparto EUR

Valuta della classe di azioni EUR

Dimensione del Comparto
EUR 1819,7m

Data di lancio del Comparto
23 Ott 1998

NAV EUR 195,93

Data di lancio della classe di azioni
23 Ott 1998

Domicilio Lussemburgo

Commissione di entrata / rimborso
Commissione di entrata (max) 5,00%
Commissione di rimborso (max) 0,50%

Spese correnti 1,46%

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.

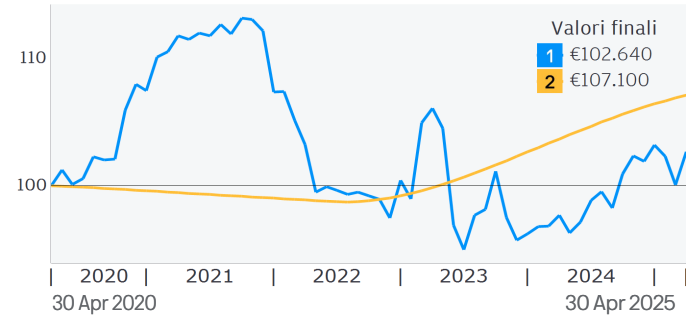
Rating del Comparto *al 30 aprile 2025*

Categoria Morningstar™ Alt - Global Macro

Performance

1 **Classe:** JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR
2 **Indice di riferimento:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in 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 2025

	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025
1	10,80	-4,90	-0,18	-7,72	3,33
2	-0,54	-0,58	0,68	3,74	3,46

PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	9,66	-5,47	14,39	-3,30	-0,25	11,61	3,87	-13,10	-1,77	6,45
2	-0,08	-0,34	-0,40	-0,41	-0,45	-0,52	-0,58	-0,02	3,29	3,78

PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO	ANNUALIZZATA		
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
1	5,08	-0,19	0,52	1,31
2	3,33	2,70	1,38	0,50

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

Analisi del portafoglio

Valore	3 anni	5 anni
Alfa (%)	-2,82	-0,85
Volatilità annualizzata (%)	7,97	7,08
Indice di Sharpe	-0,31	-0,08

Portafoglio

POSIZIONAMENTO ATTUALE – ATTIVITÀ TRADIZIONALI (%)	
Azioni	28,8
Obbligazionario	53,8
Liquidità/liquidità per margini	17,5

Il totale delle cifre indicate potrebbe non essere pari a 100 a causa degli arrotondamenti.

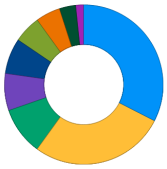
POSIZIONAMENTO ATTUALE – DERIVATI (%)	
Interest rate swap	8,7
Opzioni su azioni	-5,8
Futures su obbligazioni	-26,4
Futures su azioni	-31,5

Il totale delle cifre indicate potrebbe non essere pari a 100 a causa degli arrotondamenti.

CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO	
Volatilità del fondo	4,2
Esposizione azionaria netta	-8.7%
Duration	-0.7 anni

VALUE AT RISK (VaR)	Comparto
VaR	3,40%

SCOMPOSIZIONE DEL RISCHIO PER TEMA (%)



- 32,5 Stati Uniti
- 27,6 Adozione generalizzata della tecnologia
- 9,6 Europa
- 7,5 Opportunistic ME
- 7,3 Healthcare innovation
- 5,7 Cina
- 4,9 Asia Pac. escl. Cina
- 3,2 Domanda dei consumatori ME
- 1,8 Cambiamento Climatico

Il totale delle cifre indicate potrebbe non essere pari a 100 a causa degli arrotondamenti.

SCOMPOSIZIONE DEL RISCHIO PER REGIONE (%)	
Nord America	28,4
Asia Pac ex-Japan	16,9
Regno Unito	14,8
Mercati emergenti	14,4
Giappone	13,7
Europa ex Regno Unito	11,7

Il totale delle cifre indicate potrebbe non essere pari a 100 a causa degli arrotondamenti.

SCOMPOSIZIONE DEL RISCHIO PER CLASSE DI ATTIVO (%)	
Valuta	35,1
Azioni	28,1
Obbligazionario	21,3
Derivati avanzati	15,5

Il totale delle cifre indicate potrebbe non essere pari a 100 a causa degli arrotondamenti.

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 investment grade
Derivati	Materie prime	- Titoli di Stato
Copertura	Titoli convertibili	- Titoli di debito sprovvisti di rating
Posizioni corte	Titoli di debito	Mercati emergenti
	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade	Azioni

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

Credito	Tasso di interesse	Mercato
Valutario	Liquidità	

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 (KID) e i documenti d'offerta vigenti a livello locale. Copie gratuite in italiano dei suddetti documenti, nonché della, relazione annuale e semestrale, dello statuto e delle informative relative alla sostenibilità possono essere richieste al proprio consulente finanziario, al contatto locale di J.P. Morgan Asset Management, o scaricate dal sito www.jpmam.it. Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in italiano alla pagina web 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.jpmorgan.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 sono quelle utilizzate nel PRIIP KID dell'UE. Queste commissioni rappresentano il costo totale della gestione e del funzionamento del fondo, comprese le commissioni di gestione, i costi amministrativi e le altre spese (esclusi i costi di transazione).La ripartizione dei costi corrisponde all'importo massimo indicato nel prospetto del fondo. Per informazioni più dettagliate, si rimanda al prospetto del fondo e al PRIIP KID disponibile sul nostro sito web.

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 commissionali 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.

Informazioni sulle partecipazioni

Il rischio è la deviazione standard ex-ante illustrata come proporzione della classificazione complessiva, cioè: tema, regione e classe di attivo.

La volatilità del Comparto è la deviazione standard ex-ante.

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.
© 2025 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

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