Indicatore sintetico di rischio

1	2	3	4	**5**	6	7

Rischio più basso — Rischio più elevato

JPMorgan Funds -

Global Natural Resources Fund

Classe: JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR

Panoramica del Comparto

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0208853274	FLEGNRE LX	LU0208853274.LUF

Obiettivo di investimento: Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società attive nel settore delle risorse naturali a livello globale.

Approccio di investimento

- Il Comparto segue un processo di selezione dei titoli bottom-up basato sull'analisi dei fondamentali.
- Processo d'investimento che si avvale di analisi a livello di singoli titoli condotte da un team di ricerca globale.

Gestore/i di portafoglio
Christopher Korpan
Veronika Lysogorskaya

Valuta di riferimento del Comparto EUR

Valuta della classe di azioni EUR

Dimensione del Comparto
EUR 658,8m

Data di lancio del Comparto
21 Dic 2004

NAV EUR 19,76

Data di lancio della classe di azioni
21 Dic 2004

Domicilio Lussemburgo

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

Spese correnti 1,74%

Informazioni ESG

Approccio ESG - ESG integrato
Per Integrazione dei Criteri ESG si intende l'inclusione sistematica di fattori ESG rilevanti dal punto di vista finanziario, unitamente ad altri fattori pertinenti, nell'analisi e nelle decisioni di investimento con l'obiettivo di gestire il rischio e migliorare i rendimenti a lungo termine. L'integrazione dei criteri ESG non modifica di per sé l'obiettivo di investimento di questo prodotto, non esclude specifiche tipologie di società né limita il suo universo investibile. Questo prodotto non è pensato per gli investitori che ricercano un prodotto rispondente a specifici obiettivi ESG o che desiderano escludere particolari tipologie di società o investimenti, diversi da quelli richiesti da qualsiasi legge applicabile, come ad esempio le società coinvolte nella fabbricazione, produzione o fornitura di munizioni a grappolo. L'integrazione ESG non implica che il Fondo sia commercializzato o autorizzato come prodotto ESG in qualsiasi giurisdizione in cui tale autorizzazione sia richiesta.

Rating del Comparto *al 30 aprile 2025*

Categoria Morningstar™ Azionari Settore Risorse Naturali

Performance

1 **Classe:** JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR
2 **Indice di riferimento:** S&P Global Mining & Energy Index (Total Return Net)

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	60,73	44,86	-6,41	5,51	0,70
2	65,71	42,89	-1,55	8,70	3,46

PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	-30,27	55,97	5,36	-11,30	17,22	-6,91	30,78	24,60	-2,42	-0,58
2	-21,80	50,37	4,90	-6,74	23,47	-7,31	32,95	24,51	2,49	3,04

PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO	ANNUALIZZATA		
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
1	-11,98	-3,12	11,73	4,50
2	-9,65	0,71	14,72	6,71

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

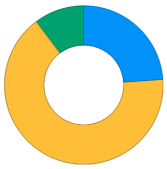
Analisi del portafoglio

Valore	3 anni	5 anni
Correlazione	0,97	0,96
Alfa (%)	-3,80	-2,61
Beta	1,03	1,04
Volatilità annualizzata (%)	17,97	18,58
Indice di Sharpe	-0,23	0,62
Tracking error (%)	4,22	4,98
Information ratio	-0,88	-0,49

Portafoglio

PRINCIPALI 10 TITOLI	Settore	% degli attivi
Exxon Mobil	Servizi integrati gas e petrolio	8,0
Rio Tinto	Met. ed estraz. mineraria	5,5
Wheaton Precious Metals	Oro	4,4
Shell	Servizi integrati gas e petrolio	4,2
Agnico-Eagle Mines	Oro	4,0
BHP	Met. ed estraz. mineraria	3,7
Southern Copper	Rame	3,0
TotalEnergies	Servizi integrati gas e petrolio	3,0
Kinross Gold	Oro	2,8
Williams	Stoccaggio e trasporto petrolio e gas	2,4

Capitalizzazione di mercato (%) (USD)



23,80 > 100 mld
65,95 10 mld <> 100 mld
10,25 1 mld <> 10 mld
0,00 < 1 mld

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

SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)		Rispetto al benchmark
Nord America	58,4	+3,2
Regno Unito	13,8	+2,1
Mercati emergenti	13,0	-1,5
Pacifico Giappone escl.	7,1	-5,6
Europa e Medio Oriente escluso Regno Unito	6,4	+1,6
Giappone	0,0	-1,1
Liquidità	1,3	+1,3

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

SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)		Rispetto al benchmark
Servizi integrati gas e petrolio	21,5	-0,7
Oro	21,0	+0,4
Met. ed estraz. mineraria	15,1	-4,1
Stoccaggio e trasporto petrolio e gas	10,9	+2,7
Espl. e prod. gas e petr.	9,2	-1,4
Rame	8,9	+2,9
Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	5,0	-0,5
Acciaio	3,5	+0,4
Alluminio	1,3	-0,1
Carbone e carburanti di consumo	0,7	-0,6
Altro	1,6	-0,3
Liquidità	1,3	+1,3

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	Materie prime	Società di minori dimensioni
Copertura	Mercati emergenti	OICVM, OICR ed ETF
	Azioni	

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

Valutario	Liquidità	Mercato

Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

Perdita Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	**Volatilità** Il valore delle azioni del Comparto può variare.	**Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.**

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.

Prima del 31/07/23 l'indice di riferimento era per il EMIX Global Mining & Energy Index (Total Return Net).

Informazioni sulle partecipazioni

Il rating Morningstar™ si riferisce alla suddetta classe di azioni nella categoria Sector Equity Natural Resources; altre classi possono avere rating differenti.

Capitalizzazione di mercato esclusa la liquidità.

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.

Fonte del benchmark: Markit Group.

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.
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.