Indicatore sintetico di rischio

1	2	3	4	5	6	7

Rischio più basso — Rischio più elevato

JPMorgan Investment Funds -

Global Income Fund

Classe: JPM Global Income A (acc) - EUR

Panoramica del Comparto

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0740858229	JPGIAEA LX	LU0740858229.LUF

Obiettivo di investimento: Conseguire un reddito regolare investendo principalmente in un portafoglio di titoli che generano reddito a livello globale, utilizzando anche strumenti derivati.

Approccio di investimento

- Approccio multi-asset che si avvale di specialisti della piattaforma d'investimento globale di JPMorgan Asset Management e finalizzato a realizzare un reddito corretto per il rischio.
- Implementazione flessibile delle opinioni dei gestori in materia di allocazioni su classi di attivo e aree geografiche.

Gestore/i di portafoglio
Michael Schoenhaut
Eric Bernbaum
Gary Herbert

Valuta di riferimento del Comparto EUR

Valuta della classe di azioni EUR

Dimensione del Comparto
EUR 16578,6m

Data di lancio del Comparto
11 Dic 2008

NAV EUR 151,19

Data di lancio della classe di azioni
1 Mar 2012

Domicilio Lussemburgo

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

Spese correnti 1,40%

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™ Bilanciati Moderati EUR - Globali

Performance

1 **Classe:** JPM Global Income A (acc) - EUR
2 **Indice di riferimento:** 40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR / 25% Bloomberg Global Credit 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 2025

	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025
1	22,42	1,30	-8,99	6,46	3,38
2	27,46	1,62	-6,94	13,00	5,53

PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	-0,60	5,62	6,55	-7,15	10,74	1,61	8,70	-14,20	5,89	6,40
2	-1,43	10,29	8,88	-6,02	15,10	8,01	9,20	-15,47	13,29	10,05

PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO	ANNUALIZZATA		
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
1	4,48	0,74	3,33	1,51
2	7,54	5,32	6,17	4,29

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
Beta	0,91	0,88
Volatilità annualizzata (%)	8,95	8,27
Indice di Sharpe	-0,16	0,28

Portafoglio *al 31 marzo 2025*

PRINCIPALI 10 TITOLI	Settore	% degli attivi
JPM NASDAQ EQUITY PREMIUM INCOME ACTIVE UCITS ETF	Azioni	5,4
Taiwan Semiconductor	Azioni	1,0
Microsoft	Azioni	0,9
Meta	Azioni	0,8
Fidelity National Information	Azioni	0,6
McDonalds	Azioni	0,5
Broadcom	Azioni	0,5
Southern Company	Azioni	0,4
Volvo	Azioni	0,4
Analog Devices	Azioni	0,4

Scomposizione obbligazionaria per rating (%) *al 31 marzo 2025*	
AAA: 3,26%	Duration media: 2,82 anni
AA: 1,11%	
A: 2,49%	
BBB: 14,38%	
< BBB: 74,77%	
Senza rating: 3,99%	

Il rendimento a scadenza riportato è calcolato al giorno 31.03.25 e non tiene conto di costi, modifiche al portafoglio, oscillazioni del mercato e potenziali insolvenze. Il rendimento a scadenza è fornito a titolo puramente indicativo ed è soggetto a modifiche.

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

VALUE AT RISK (VaR)	Comparto	Indice di riferimento
VaR	5,40%	5,63%

SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%) *al 31 marzo 2025*	
Stati Uniti	65,2
Europa ex Regno Unito	13,1
Mercati emergenti	7,3
Regno Unito	3,1
Canada	3,0
Giappone	1,4
Asia escluso Giappone	1,0
Liquidità	5,8

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

Asset allocation (%)	
High yield USA	34,6
Azioni globali	29
Azioni statunitensi	5,4
Azioni europee	5,1
Azioni privilegiate	5
Debito cartolarizzato non di agenzie	4,9
Obbligaz. dei m. emerg.	3,2
Azioni dei m. emerg.	3,2
High yield europeo	2,5
Credito investment grade globale	1,2
Reddito fisso a bassa duration	0,2
Liquidità	5,8

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***	
Derivati	Cina	- Titoli di debito sprovvisti di rating
Copertura	Obbligazioni contingent convertible	Mercati emergenti
	Titoli convertibili	Azioni
	Titoli di debito	Equity linked notes
	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade	MBS/ABS
	- Titoli di Stato	REIT
	- 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	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

*Questa esposizione rappresenta un certo numero di equity linked note individuali con diverse controparti.Le prime dieci posizioni non comprendono gli strumenti derivati, la liquidità e gli strumenti equivalenti alla liquidità.

I titoli privi di rating comprendono azioni prive di rating.

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.

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.

Fonte del benchmark: MSCI. Né MSCI né qualsiasi altra parte coinvolta o legata alla compilazione, al calcolo o alla creazione dei dati MSCI rilasciano garanzie o dichiarazioni esplicite o implicite in merito a tali dati (o ai risultati derivanti dal loro utilizzo), e tutte le suddette parti escludono espressamente qualsiasi garanzia di originalità, accuratezza, completezza, commerciabilità o idoneità a un particolare scopo di tali dati. Fermo restando quanto sopra indicato, né MSCI, né le sue affiliate né qualsiasi terza parte coinvolta o legata alla compilazione, al calcolo o alla creazione dei dati saranno in alcuna circostanza responsabili per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, secondari o di altra natura (inclusa la perdita di profitti) anche se informate della possibilità di tali danni. Senza il previo consenso scritto di MSCI, sono vietate l'ulteriore distribuzione o diffusione dei dati MSCI.

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.

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.