

JPMorgan Funds -

# Global Bond Opportunities Fund

Classe: JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD

## Panoramica del Comparto

ISIN LU0867954264	Valor 20333847	Bloomberg JPMGBOA LX
----------------------	-------------------	-------------------------

**Obiettivo di investimento:** Conseguire un rendimento superiore al benchmark investendo in chiave opportunistica in un portafoglio non vincolato di titoli di debito e valute, 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 adotta un approccio non vincolato per individuare le migliori idee di investimento in vari settori del reddito fisso e in vari paesi, concentrandosi sulla generazione di rendimenti totali a lungo termine.
- Il Comparto passa in maniera dinamica da un settore e paese all'altro adeguando la duration in funzione delle condizioni di mercato.

### Gestore/i di portafoglio

Bob Michele  
Iain Stealey  
Lisa Coleman  
Andrew Headley  
Jeff Hutz

### Dimensione del Comparto

USD 4249,2m

### Data di lancio del Comparto

22 Feb 2013

NAV USD 143,68

### Data di lancio della classe di azioni

22 Feb 2013

### Domicilio Lussemburgo Commissione di entrata / rimborso

Commissione di entrata (max) 3,00%  
Commissione di rimborso (max) 0,50%

Spese correnti 1,20%

## 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 ottobre 2024

Categoria Morningstar™ Obbligazioni Flessibili Internazionali - USD Hedged

## Performance

1 **Classe:** JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD

2 **Indice di riferimento:** Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to USD

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



### PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	4,58	-0,55	6,94	5,92	-2,61	10,23	7,08	0,76	-6,77	5,96
2	7,30	0,91	4,52	3,40	1,58	8,47	5,63	-1,25	-11,17	7,36

### PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO				ANNUALIZZATA		
	1 mese	3 mesi	1 anno	YTD	3 anni	5 anni	10 anni
1	-1,71	1,05	10,13	2,81	0,61	1,97	2,87
2	-1,31	0,98	10,23	3,20	-0,42	0,49	2,25

## INFORMAZIONI SULLA PERFORMANCE

*I rendimenti passati non sono indicativi di quelli correnti e futuri. Il valore dei propri investimenti e dell'eventuale reddito da essi derivante potrebbe sia diminuire che aumentare e si potrebbe non recuperare l'intero importo investito.*

### ESG

Per maggiori informazioni sull'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e sull'approccio all'investimento sostenibile di J.P. Morgan Asset Management, si rimanda al sito <https://am.jpmorgan.com/ch-fr/esg>

**Analisi del portafoglio**

Valore	3 anni	5 anni
Correlazione	0,86	0,79
Volatilità annualizzata (%)	6,20	6,04
Indice di Sharpe	-0,49	-0,05
Information ratio	0,33	0,41

**Portafoglio** *al 30 settembre 2024*

PRINCIPALI 10 TITOLI	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
FNMA (Stati Uniti)	5,500	01.09.2053	1,2
Government of South Africa (Sudafrica)	9,000	31.01.2040	1,1
Government of Brazil (Brasile)	10,000	01.01.2027	1,1
Mexican Bonos (Messico)	7,750	29.05.2031	1,0
Mexican Bonos (Messico)	8,000	24.05.2035	0,9
Mexican Bonos (Messico)	7,500	26.05.2033	0,9
Indonesia Treasury (Indonesia)	6,750	15.07.2035	0,8
Government of Germany (Germania)	1,700	15.08.2032	0,7
Poland Government Bond (Polonia)	6,000	25.10.2033	0,7
Government of Czech Republic (Repubblica Ceca)	4,900	14.04.2034	0,6

**Scomposizione obbligazionaria per rating (%) al 30 settembre 2024**

AAA: 11,73%	Obbligazioni societarie: 65,14%
AA: 3,48%	Duration media: 4,61 anni
A: 15,63%	Rendimento a scadenza: 5,66%
BBB: 28,54%	Scadenza media: 6,16 anni
< BBB: 32,25%	
Senza rating: 5,46%	
Liquidità: 2,91%	

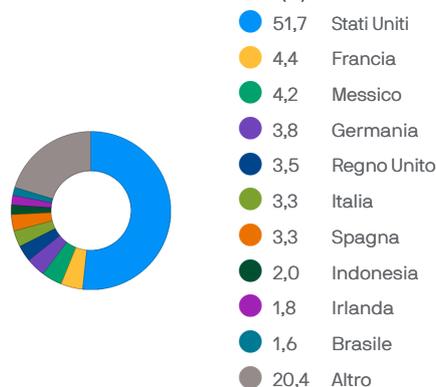
VALUE AT RISK (VaR)	Comparto
VaR	3,10%

**Scomposizione per valuta (%)**

USD	95,4
TWD	1,5
EUR	1,0
IDR	0,8
BRL	0,7
SGD	0,7
INR	0,7
KRW	0,7
COP	0,1
GBP	0,1
Altro	-1,7

**SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%) al 30 settembre 2024**

IG societ.	35,5
Non US HY societ.	11,5
US HY societ.	11,2
MBS di agenzie	9,2
Debito ME (v.loc.)	8,7
Debito ME (sovr.)	6,7
Obbligazioni convertibili	4,4
Debito ME (societ.)	2,6
Governo	2
CMBS	1,5
Altro	0,4
Liquidità	2,9

**SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%) al 30 settembre 2024**

## 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	Obbligazioni contingent	- Titoli di debito sprowwisti di rating
Copertura	Titoli convertibili	Mercati emergenti
Posizione corta	Titoli di debito	Azioni
	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade	MBS/ABS
	- Titoli di Stato	

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

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

### 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

Questo materiale è di tipo promozionale.

Prima di effettuare qualsiasi investimento, si raccomanda di procurarsi e leggere l'ultimo Prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e i documenti di offerta locali disponibili. Copie gratuite dei documenti di cui sopra, nonché delle informative relative alla sostenibilità, della relazione annuale e semestrale e dello statuto, possono essere ottenute presso il vostro consulente finanziario, presso il vostro J.P. locale, Morgan Asset Management, oppure scaricabile dal sito web [www.jpmm.ch](http://www.jpmm.ch).

Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in italiano alla pagina web <https://am.jpmm.com/ch-fr/droits-des-investisseurs>. J.P. Morgan Asset Management può decidere di rescindere gli accordi presi per la commercializzazione dei propri organismi di investimento.

JPMorgan Asset Management (Svizzera) Sagl informa gli investitori che, in relazione alle sue attività di distribuzione in e dalla Svizzera, percepisce commissioni ai sensi dell'art. 34 cpv. 2bis dell'Ordinanza svizzera sugli investimenti collettivi di capitale del 22 novembre 2006. Tali commissioni sono prelevate dalla commissione di gestione indicat nella documentazione del fondo. Per ottenere maggiori informazioni in merito a tali commissioni, compreso il relativo metodo di calcolo, inviare richiesta scritta a JPMorgan Asset Management (Svizzera) Sagl, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurigo.

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.jpmm.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmm.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 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.

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.

## 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 sprowwisti 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 valutari.

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 (la denominazione di marketing delle attività di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue consociate in tutto il mondo). Salvo diversamente indicato, tutte le informazioni sono aggiornate alla data del documento.

© 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.

**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.

**RAPPRESENTANTE DEL FONDO IN SVIZZERA**

JPMorgan Asset Management (Svizzera) Sagl, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurigo, Svizzera.

**AGENTE PAGATORE DEL FONDO IN SVIZZERA**

J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Ginevra, Svizzera.

**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.

**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.