

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

JPMorgan Funds -

# Global Convertibles Fund (EUR)

Classe: JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)

## Panoramica del Comparto

ISIN LU0385794523	Valor 4544181	Bloomberg JPMGCAS LX
----------------------	------------------	-------------------------

**Obiettivo di investimento:** Conseguire un rendimento investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli convertibili a livello internazionale.

### Approccio di investimento

- Strategia su obbligazioni convertibili diversificata a livello globale.
- Approccio basato sui fondamentali che si concentra su diversi emittenti di titoli convertibili di diversi paesi e settori.
- Il Comparto mira a ottenere un profilo delta bilanciato (sensibilità del valore del portafoglio alle variazioni di prezzo delle azioni sottostanti).

<b>Gestore/i di portafoglio</b> Paul Levene Eric Wehbe Winnie Liu	<b>Dimensione del Comparto</b> EUR 247,2m	<b>Domicilio</b> Lussemburgo
<b>Valuta di riferimento del Comparto</b> EUR	<b>Data di lancio del Comparto</b> 4 Mag 2001	<b>Commissione di entrata / rimborso</b> Commissione di entrata (max) 5,00%
<b>Valuta della classe di azioni</b> CHF	<b>NAV</b> CHF 25,04	<b>Commissione di rimborso</b> (max) 0,50%
	<b>Data di lancio della classe di azioni</b> 12 Dic 2008	<b>Spese correnti</b> 1,51%

## 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.

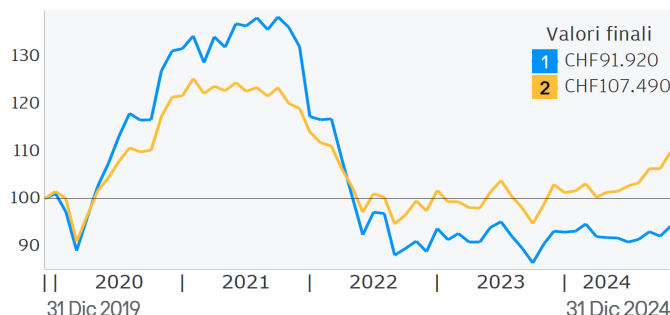
## Rating del Comparto al 31 dicembre 2024

Categoria Morningstar™ Obbligazionari Convertibili Globali - CHF hedged

## Performance

- Classe:** JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)
- Indice di riferimento:** FTSE Global Focus Convertible Index (Total Return Gross) Hedged to CHF

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



### PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	-0,23	-1,27	6,55	-8,67	9,13	31,20	0,62	-32,68	4,83	-1,34
2	2,79	0,15	3,99	-5,74	9,77	21,41	-1,96	-18,10	5,65	4,36

### PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO				ANNUALIZZATA		
	1 mese	3 mesi	1 anno	YTD	3 anni	5 anni	10 anni
1	-2,45	-1,22	-1,34	-1,34	-11,37	-1,67	-0,39
2	-2,18	1,04	4,36	4,36	-3,34	1,46	1,76

## 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	0,92	0,93
Alfa (%)	-8,30	-3,08
Beta	1,23	1,24
Volatilità annualizzata (%)	13,24	14,07
Indice di Sharpe	-0,90	-0,06
Tracking error (%)	5,74	5,79
Information ratio	-1,43	-0,46

### Portafoglio

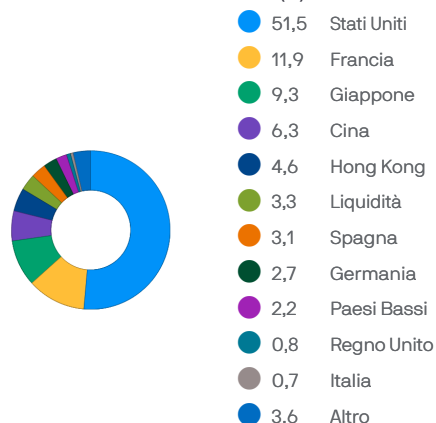
PRINCIPALI 10 TITOLI	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
Safran (Francia)	-	01.04.2028	3,2
ON Semiconductor (Stati Uniti)	0,500	01.03.2029	2,8
Uber Technologies (Stati Uniti)	0,875	01.12.2028	2,8
Southern Company (Stati Uniti)	3,875	15.12.2025	2,7
Alibaba (Cina)	0,500	01.06.2031	2,5
Microsoft (Stati Uniti)	1,000	16.02.2029	2,5
L'Oreal (Francia)	-	15.03.2028	2,3
Schneider Electric (Francia)	1,970	27.11.2030	2,2
STMicroelectronics NV (Paesi Bassi)	-	04.08.2027	2,2
Visa (Stati Uniti)	-	18.02.2025	2,0

### Scomposizione obbligazionaria per rating (%)

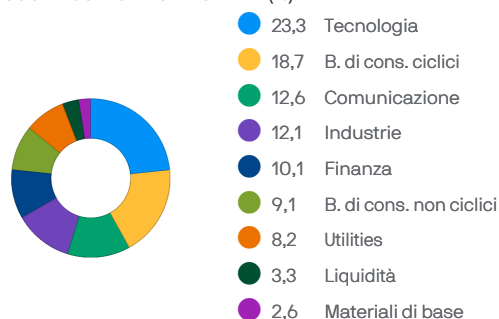
A: 29,09%	Duration media: 2,82 anni
BBB: 40,89%	Rendimento a scadenza (EUR): -0,12%
< BBB: 26,72%	Scadenza media: 3,48 anni
Liquidità: 3,30%	Delta (%): 58,63%

Il rendimento a scadenza riportato è calcolato al giorno 31.12.24 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.

### SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



### SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)



## 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	
Copertura	Titoli convertibili Mercati emergenti	Azioni

**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 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.

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

Il rating Morningstar™ si riferisce alla suddetta classe di azioni nella categoria Convertible Bond - Global, EUR Hedged; altre classi possono avere rating differenti.

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.

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.

## 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: © UBS 2023. Tutti i diritti riservati. La denominazione di UBS Global Convertible Bond Index e le denominazioni dei relativi sottoindici di UBS AG (complessivamente gli "Indici UBS Convertible") sono di proprietà di UBS AG ("UBS"). UBS Reuters Limited, una società Thomson Reuters (l'Agente di calcolo degli indici UBS), sono le "Parti dell'indice". Le Parti dell'indice non rilasciano dichiarazioni, né forniscono alcuna garanzia, esplicita o implicita, circa i risultati che possono essere ottenuti mediante l'uso del benchmark degli Indici UBS Convertible o in altro modo, ovvero le cifre o i livelli a cui si collocano gli Indici UBS Convertible in un qualsiasi giorno. Le Parti dell'indice non forniscono altresì alcuna garanzia in relazione a eventuali modifiche o cambiamenti nella metodologia di calcolo degli Indici UBS Convertible e non sono tenuti a continuare il calcolo, la pubblicazione e la divulgazione degli Indici UBS Convertible. Le Parti dell'indice non rilasciano inoltre alcu

## 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.

**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.