

JPMorgan Investment Funds -

Global High Yield Bond Fund

Classe: JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)

Panoramica del Comparto

ISIN LU0826332198	Valor 19423783	Bloomberg JPGLAHC LX
----------------------	-------------------	-------------------------

Obiettivo di investimento: Conseguire un rendimento superiore a quello dei mercati obbligazionari globali investendo principalmente in titoli di debito societari globali con rating inferiore a investment grade, 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.
- Approccio di selezione dei titoli bottom-up basato sulla valutazione del valore relativo lungo l'intero spettro del credito high yield dei mercati sviluppati globali.

Gestore/i di portafoglio Robert Cook Thomas Hauser Jeffrey Lovell	Dimensione del Comparto USD 6115,1m	Domicilio Lussemburgo
Valuta di riferimento del Comparto USD	Data di lancio del Comparto 24 Mar 2000	Commissione di entrata / rimborso Commissione di entrata (max) 3,00% Commissione di rimborso (max) 0,50%
Valuta della classe di azioni CHF	NAV CHF 120,69	Spese correnti 1,15%
	Data di lancio della classe di azioni 25 Sett 2012	

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.

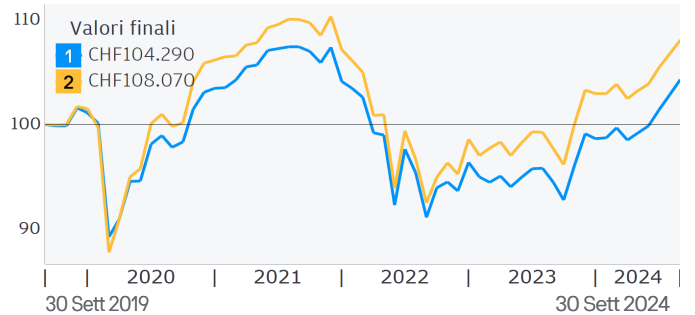
Rating del Comparto al 30 settembre 2024

Categoria Morningstar™ Obbligazionari Altro

Performance

- 1 Classe:** JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)
- 2 Indice di riferimento:** ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross) Hedged to CHF

RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI CHF 100.000Anni solari



PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	1,37	-5,73	11,95	4,06	-5,51	10,00	1,47	4,16	-12,78	5,86
2	2,00	-6,06	14,98	4,88	-5,40	10,61	4,05	4,22	-13,67	8,44

PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO				ANNUALIZZATA		
	1 mese	3 mesi	1 anno	YTD	3 anni	5 anni	10 anni
1	1,43	4,41	10,37	5,19	-0,99	0,84	1,60
2	1,27	4,04	10,59	4,62	-0,60	1,56	2,21

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	0,99	0,99
Alfa (%)	-0,39	-0,71
Beta	0,94	0,90
Volatilità annualizzata (%)	7,98	8,53
Indice di Sharpe	-0,08	0,14
Tracking error (%)	1,25	1,55
Information ratio	-0,34	-0,51

Portafoglio

PRINCIPALI 10 TITOLI	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
Dish (Stati Uniti)	5,875	15.11.2024	1,6
Cooper Standard (Stati Uniti)	13,500	31.03.2027	1,1
CCO (Stati Uniti)	4,250	01.02.2031	1,1
CCO (Stati Uniti)	4,750	01.03.2030	0,9
CCO (Stati Uniti)	5,000	01.02.2028	0,8
Intelsat Jackson (Lussemburgo)	6,500	15.03.2030	0,8
Sprint (Stati Uniti)	7,625	15.02.2025	0,7
Bausch Health (Stati Uniti)	5,500	01.11.2025	0,7
CCO (Stati Uniti)	4,500	15.08.2030	0,6
Mauser (Stati Uniti)	7,875	15.04.2027	0,6

Scomposizione obbligazionaria per rating (%)

BBB: 6,70%	Obbligazioni societarie: 94,87%
< BBB: 85,25%	Duration media: 2,61 anni
Senza rating: 2,92%	Rendimento minimo (USD): 6,79%
Liquidità: 5,13%	Scadenza media: 3,99 anni

SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)	Rispetto al benchmark
Stati Uniti	+7,3
Canada	-1,8
Lussemburgo	+1,0
Francia	-0,5
Regno Unito	-2,1
Italia	-0,7
Paesi Bassi	-0,3
Germania	-0,5
Svizzera	-0,1
Austria	0,0
Finlandia	0,0
Altro	-2,3

SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)	Rispetto al benchmark
Comunicazione	+5,7
B. di cons. ciclici	+0,5
B. di cons. non ciclici	+2,6
Energia	-0,1
Beni capitali	-0,7
Tecnologia	-1,4
Industrie di base	-1,9
Finanza	-8,7
Utilities	-1,2
Altre industrie di base	-0,1
Altro	+0,2
Liquidità	+5,1

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	Obbligazioni	- Titoli di debito
Copertura	contingent convertible	sprovvisi di rating
	Titoli di debito	Mercati emergenti
	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade	

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

Credito	Valutario	Liquidità
Tasso di interesse	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.jpnam.ch.

Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in italiano alla pagina web <https://am.jpmorgan.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) Sgl 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) Sgl, 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.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 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.

Il 04.01.10 è stato assunto come nuovo benchmark il Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross).

Informazioni sulle partecipazioni

Il rating Morningstar™ si riferisce alla suddetta classe di azioni nella categoria EUR High Yield Bond; 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: I dati sull'indice qui menzionati appartengono a Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) e/o ai suoi licenziatari e sono stati concessi in licenza d'uso a JP Morgan Chase Bank N.A. BofAML e i suoi licenziatari non si assumono alcuna responsabilità in relazione all'uso di tali dati.

MATERIALE EMESSE 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) Sgl, 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.