



COSTRUIAMO
PORTAFOGLI
PIÙ SOLIDI

Gli ETF Research Enhanced
Index Equity (ESG) UCITS di
J.P. Morgan Asset Management

ETFs by

J.P.Morgan
Asset Management

Gli ETF Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS di J.P. Morgan Asset Management

Gli ETF Research Enhanced Index (REI) Equity (ESG) mirano a proporre caratteristiche simili a quelle degli indici di riferimento traendo al contempo vantaggio dalla ricerca sui singoli titoli. Costruiti a partire dalla ricerca sui titoli degli esperti di fondamentali societari di J.P. Morgan Asset Management, gli ETF mirano a generare rendimenti in eccesso positivi e regolari con un rischio contenuto gestito attivamente e bassi costi, all'interno di una rigorosa cornice di investimento ESG.

Con quattro strategie che coprono l'area globale, statunitense, europea e dei Mercati Emergenti gli ETF Equity REI rappresentano dei building block core per i portafogli.

LA GESTIONE ATTIVA AL CENTRO DEL PORTAFOGLIO



Profilo di rischio analogo a quello dell'indice

L'esposizione geografica, settoriale e di stile viene attentamente controllata al fine di mantenere un tracking error costantemente basso.



Generazione di alfa

I gestori sfruttano le idee sui singoli titoli per conseguire rendimenti positivi in eccesso accumulati nel tempo.



Solida cornice ESG

Il processo di investimento prevede l'esclusione dei settori controversi con un coinvolgimento attivo a livello societario e un'integrazione dei criteri ESG.



Competenze negli investimenti

I gestori di grande esperienza sono supportati dalle idee di un network globale di 70 analisti di ricerca.

Accesso ad un processo di investimento testato e comprovato

Gestori ed analisti utilizzano un ranking di ricerca che genera valore da 3 decenni e fanno leva sulla potenza di una solida piattaforma tecnologica, operativa e di trading.

Fare leva sulla ricerca e l'analisi di J.P. Morgan Asset Management per aiutare gli investitori a costruire portafogli più solidi.

Una combinazione del meglio della gestione attiva e passiva

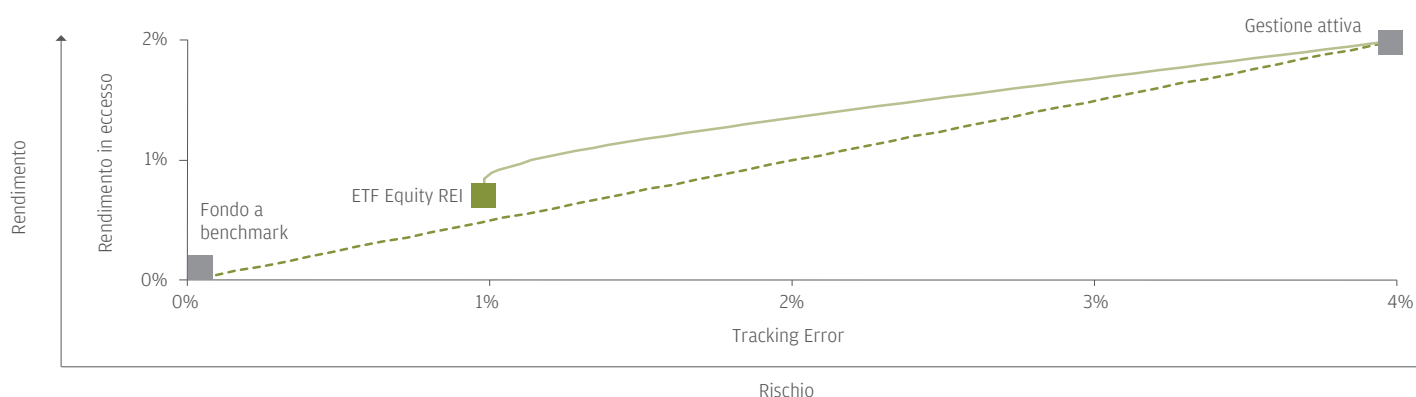
Gli ETF Equity REI di J.P. Morgan Asset Management sono costruiti per essere una parte core dei portafogli e un'interessante alternativa ai fondi passivi.

Alfa positivo ad un livello di rischio contenuto, gestito attivamente

Analogamente alle strategie passive, esse mantengono un livello di costruzione del portafoglio e di volatilità in linea con il benchmark, ma combinano il vantaggio informativo delle valutazioni attive al fine di ricercare rendimenti in eccesso coerenti. In apparenza questi portafogli assomigliano all'indice, ma implicitamente sono guidati da una selezione di titoli qualitativa basata sulla ricerca fondamentale.

La combinazione di basso costo, basso turnover e alta diversificazione offerta da queste strategie, insieme all'obiettivo di superare il rendimento dell'indice di riferimento, uniscono il meglio di entrambi i mondi.

ETF RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY (ESG): PROFILO RISCHIO/RENDIMENTO



Fonte: J.P. Morgan Asset Management. A soli fini illustrativi.

Gestione attiva ed ETF: Una combinazione vincente

Gli ETF sono strutturati per offrire un accesso liquido, trasparente e a basso costo ai mercati globali. Queste caratteristiche si sono adattate perfettamente ai fondi passivi, ma rendono l'ETF ideale anche per le strategie gestite attivamente.

Gli ETF a gestione attiva possono essere utilizzati per:

- Mirare a specifici obiettivi, come rendimenti in eccesso o riduzione del rischio di ribasso.
- Riflettere le preferenze dell'investitore, per esempio, escludendo le società con caratteristiche ESG ridotte.
- Gestire meglio gli eventi di mercato, grazie alla possibilità di ribilanciare senza essere vincolati al ribilanciamento sistematico della gestione passiva.

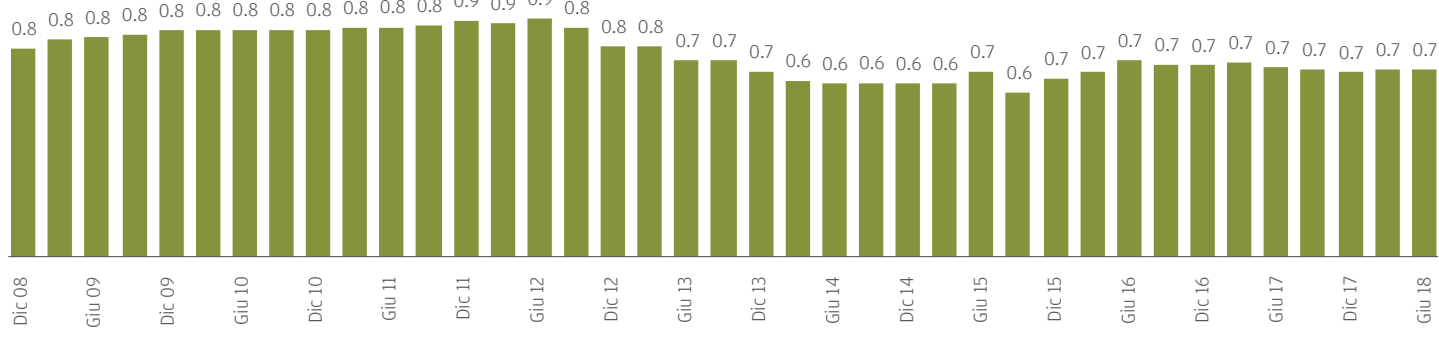
Sfrutta le idee sui singoli titoli

Gli ETF Equity REI sono supportati dalle idee di un network globale di 70 analisti fondamentali, che conducono una ricerca di tipo bottom up su oltre 2.000 titoli in tutto il mondo, di cui oltre 500 solo negli Stati Uniti

I gestori prendono un elevato numero di posizioni attive di piccole dimensioni, sovrappesando le posizioni su titoli ritenuti interessanti dagli analisti e sottopesando quelle ritenute meno interessanti. Questa metodologia mira a massimizzare le singole scommesse sui titoli all'interno di un intervallo di rischio prestabilito, minimizzando al contempo il rischio non compensato (beta, settori, stili).

Le strategie REI fanno inoltre leva sul team di trading di J.P. Morgan Asset Management, uno dei migliori del settore, portando un ulteriore apporto alle competenze e al solido impegno per la migliore esecuzione degli investimenti.

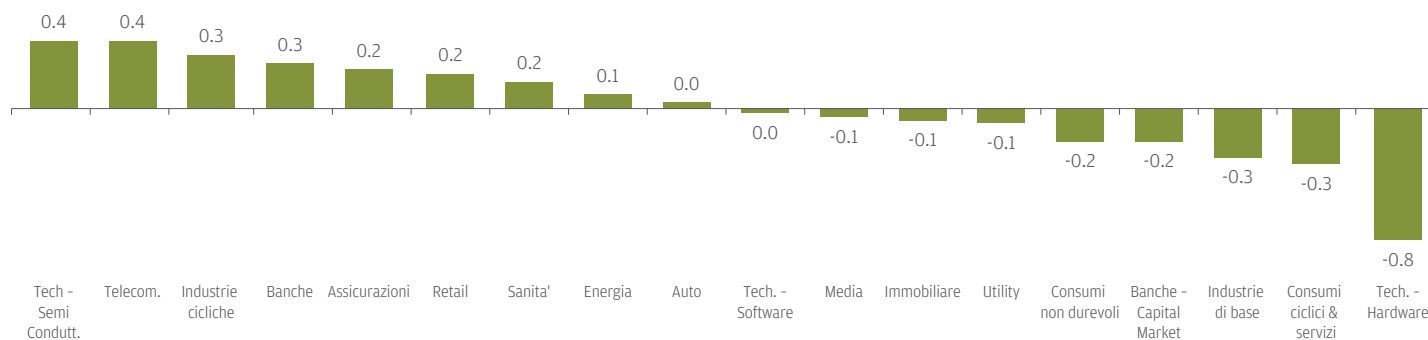
IL TRACKING ERROR VIENE ATTENTAMENTE CONTROLLATO ...



Fonte: J.P. Morgan Asset Management; dati al 30.06.2018. Tracking error trimestrali nei 5 anni precedenti, sulla base dei rendimenti annualizzati, al lordo delle spese di gestione, della strategia JPM Global Research Enhanced Index (100 Composite) rispetto al benchmark. La Strategia è stata lanciata il 5 settembre 2003. Il benchmark è cambiato da MSCI World (NDR) a MSCI ACWI (NDR) il 31 maggio 2010. Le caratteristiche della strategia sopra riportate sono mostrate solo a fini illustrativi e possono variare senza preavviso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati presenti e futuri.

... E LE SCOMMESSE DI SETTORE MINIMIZZATE

Posizioni attive per settore rispetto al benchmark



Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Factset. Al 30 giugno 2018. La strategia prevede una gestione attiva: titoli in portafoglio, pesi, allocazioni e grado di leva possono essere soggetti a cambiamenti a discrezione del gestore e senza preavviso. Basato su uno degli account incluso nella startegia J.P. Morgan Global REI 100.

Un approccio attivo agli investimenti ESG

Gli ETF Research Enhanced Index (REI) Equity ESG riflettono l'attenzione alle questioni ambientali, sociali e di governance (ESG) dei clienti e si propongono di gestire l'impatto di questi fattori sulla performance dell'investimento.

I fattori ESG sono importanti per gli investitori di lungo termine

Sono tre le ragioni per cui incorporiamo i criteri ESG nei nostri ETF attivi. Per prima cosa, crediamo di avere la responsabilità di tenere conto delle più ampie conseguenze delle nostre decisioni d'investimento. In secondo luogo, i criteri ESG sono importanti per i nostri clienti. Infine, crediamo che le tematiche ESG, soprattutto quelle legate alla governance, possano avere un ruolo fondamentale in una strategia d'investimento a lungo termine. I fattori ESG possono influenzare ricavi, costi e flussi di cassa operativi di una società. Una scarsa attenzione a questi fattori può erodere il valore degli attivi e limitare l'accesso al finanziamento. I criteri ESG, quindi, possono essere visti come uno screening aggiuntivo prima di effettuare un investimento, un livello di mitigazione del rischio in grado di offrire rendimenti adeguati per il rischio più elevati e maggiormente sostenibili.

Il nostro approccio agli investimenti ESG

I nostri ETF Equity REI seguono un approccio ESG a due livelli:

- 1. Screening basati su valori/norme:** L'esclusione di società identificate attraverso questo processo di screening attualmente sono collegate a tre categorie di prodotto: tabacco, carbone per la combustione e armi controverse.
- 2. Integrazione dei fattori ESG:** I fattori ESG vengono integrati in modo sistematico ed esplicito nel processo d'investimento e le best practice vengono incoraggiate attraverso il coinvolgimento delle società. Le anomalie vengono identificate, monitorate e tenute in considerazione quando si va a stabilire il peso in portafoglio.

Il vantaggio dell'investimento attivo

Crediamo che il nostro approccio a due livelli agli investimenti ESG sia in linea con l'interesse dei nostri clienti. Con la crescente attenzione ai fattori ESG, abbiamo registrato un consenso unanime sul fatto che gli investitori non vogliono detenere le società escluse dai nostri screening basati su valori/norme.

La gestione attiva ci consente anche di andare oltre. Mentre gli strumenti passivi sono in grado di escludere alcune categorie dal loro universo d'investimento e puntano a influenzare le società con il voto per procura, i team d'investimento dei nostri ETF Equity REI integrano anche i fattori ESG nell'intero processo d'investimento e coinvolgono le società per creare valore, migliorando i rendimenti a lungo termine potenziali adeguati per il rischio.

Maggiori informazioni su questi screening possono essere trovate sul sito.

Che cosa sono i criteri ESG?

I fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) rappresentano criteri non finanziari importanti per gli stakeholder da tenere in considerazione nella valutazione della performance di una società.

Ambientali

Temi relativi alla qualità e al funzionamento del contesto ambientale e naturale, come le emissioni di carbonio, le norme ambientali, l'inquinamento dell'acqua e i rifiuti.

Sociali

Temi legati ai diritti umani, al benessere e agli interessi di persone e comunità come, ad esempio, la gestione del lavoro, la salute e la sicurezza nonché la sicurezza dei prodotti.

Di governance

Temi legati alla gestione e alla sorveglianza delle società e di altre realtà in cui si è investiti, come i CdA, la proprietà e le remunerazioni.

Fonti. Definizioni: PRI; Esempi: MSCI.

Gli ETF Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS di J.P. Morgan Asset Management

	Global REI	US REI	Europe REI	Global EM REI
Benchmark	MSCI World	S&P 500	MSCI Europe	MSCI EM
Target di alfa ¹	0,75%	0,60%	0,75%	0,75%
Rischio attivo	1,00-1,25%	0,50-1,50%	0,75-1,25%	0,75-1,25%
Area geografica	+/-2% vs benchmark	Stati Uniti + Canada	+/-2% vs benchmark	+/-1% vs benchmark
Intervallo di scostamento dei titoli	+/-0,75% vs benchmark	+/- 1% vs benchmark	+/- 0,75% vs benchmark	+/-1% vs benchmark
Titoli in portafoglio	600-800	200-375	100-250	225-325
Gestore	Piera Elisa Grassi Raffaele Zingone	Raffaele Zingone Tim Snyder	Ido Eisenberg Francesco Sedati	Anuj Arora, Lina Nassar
Data di lancio	16 ottobre 2018	16 ottobre 2018	16 ottobre 2018	6 dicembre 2018
Domicilio	Irlanda	Irlanda	Irlanda	Irlanda
Metodo di investimento	Replica fisica	Replica fisica	Replica fisica	Replica fisica
Valuta di base	USD	USD	EUR	USD
Total Expense Ratio (TER)	0,25%	0,25%	0,25%	0,30%
ISIN	IE00BF4G6Y48	IE00BF4G7076	IE00BF4G7183	IE00BF4G6Z54
Bloomberg Ticker (Borsa Italiana)	JREG IM	JREU IM	JREE IM	JREM IM
Reuters RIC (Borsa Italiana)	JREG.MI	JREU.MI	JREE.MI	JREM.MI

¹ Il target di alfa indicato è il valore annualizzato di un intero ciclo di mercato. Gli obiettivi sopra riportati sono esclusivamente stime del gestore. Sono al lordo delle commissioni. Non vi è alcuna garanzia che tali obiettivi siano raggiunti.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Obiettivo di investimento

Mira a conseguire un rendimento a lungo termine superiore a quello dell'MSCI World Index (Total Return Net) (il "Benchmark"), investendo attivamente in prevalenza in un portafoglio di società di tutto il mondo.

Profilo di rischio

- Nella misura in cui il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati, il profilo di rischio e la volatilità del Comparto possono aumentare. Nonostante questo, il profilo di rischio del Comparto non dovrebbe discostarsi in misura significativa da quello del Benchmark a causa del ricorso a strumenti finanziari derivati.
- L'esclusione dall'universo d'investimento del Comparto di società che non soddisfano specifici criteri ESG può causare una performance del Comparto diversa da quella di fondi simili che non seguono tale politica.
- Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore al Benchmark; ciononostante, è possibile che il Comparto ottenga un rendimento inferiore.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Obiettivo di investimento

Mira a conseguire un rendimento a lungo termine superiore a quello dell'S&P 500 (Total Return Net) (il "Benchmark"), investendo attivamente in prevalenza in un portafoglio di società statunitensi.

Profilo di rischio

- Nella misura in cui il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati, il profilo di rischio e la volatilità del Comparto possono aumentare. Nonostante questo, il profilo di rischio del Comparto non dovrebbe discostarsi in misura significativa da quello del Benchmark a causa del ricorso a strumenti finanziari derivati.
- Il singolo mercato in cui investe il Comparto può essere soggetto a particolari rischi politici ed economici e, di conseguenza, il Comparto può essere più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
- L'esclusione dall'universo d'investimento del Comparto di società che non soddisfano specifici criteri ESG può causare una performance del Comparto diversa da quella di fondi simili che non seguono tale politica.
- Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore al Benchmark; ciononostante, è possibile che il Comparto ottenga un rendimento inferiore.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Obiettivo di investimento

Mira a conseguire un rendimento a lungo termine superiore a quello dell'MSCI Europe Index (Total Return Net) (il "Benchmark"), investendo attivamente in prevalenza in un portafoglio di società europee.

Profilo di rischio

- Nella misura in cui il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati, il profilo di rischio e la volatilità del Comparto possono aumentare. Nonostante questo, il profilo di rischio del Comparto non dovrebbe discostarsi in misura significativa da quello del Benchmark a causa del ricorso a strumenti finanziari derivati.
- Data la composizione del Benchmark, il portafoglio del Comparto può presentare una concentrazione geografica maggiore rispetto ad altri Comparti con portafogli più diversificati e, di conseguenza, essere soggetto a una volatilità più elevata in confronto a tali Comparti.
- Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore al Benchmark; ciononostante, è possibile che il Comparto ottenga un rendimento inferiore.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- L'esclusione dall'universo d'investimento del Comparto di società che non soddisfano specifici criteri ESG può causare una performance del Comparto diversa da quella di fondi simili che non seguono tale politica.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Obiettivo di investimento

Mira a conseguire un rendimento a lungo termine superiore a quello dell'MSCI Emerging Market Index (Total Return Net) (il "Benchmark"), investendo attivamente in prevalenza in un portafoglio di società dei paesi emergenti.

Profilo di rischio

- Nella misura in cui il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati, il profilo di rischio e la volatilità del Comparto possono aumentare. Nonostante questo, il profilo di rischio del Comparto non dovrebbe discostarsi in misura significativa da quello del Benchmark a causa del ricorso a strumenti finanziari derivati.
- I mercati emergenti possono essere caratterizzati da maggiori rischi, quali servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, volatilità più elevata e minore liquidità rispetto ai titoli dei mercati non emergenti.
- Il Comparto può investire in Azioni Cina di Classe A mediante i Programmi China-Hong Kong Stock Connect soggetti a modifiche regolamentari, limiti di quota e vincoli operativi che potrebbero determinare un aumento del rischio di controparte.
- Il Comparto può investire in titoli di società di minori dimensioni, che possono essere meno liquidi e più volatili e che tendono a presentare un rischio finanziario più elevato rispetto ai titoli di imprese di maggiori dimensioni.
- Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore al Benchmark; ciononostante, è possibile che il Comparto ottenga un rendimento inferiore.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- L'esclusione dall'universo d'investimento del Comparto di società che non soddisfano specifici criteri ESG può causare una performance del Comparto diversa da quella di fondi simili che non seguono tale politica.

COSTRUIAMO PORTAFOGLI PIÙ SOLIDI

La collaborazione con i clienti per poter costruire portafogli più solidi è il motore che guida ogni attività di J.P. Morgan Asset Management.

Condividiamo attivamente la nostra esperienza e l'ampio ventaglio di competenze negli investimenti - che abbraccia tutte le classi di attivo - per aiutare a sostenere decisioni più efficienti. Qualunque sia il vostro obiettivo di investimento, il nostro intento è far sì che lo raggiungete.



Questo materiale è di tipo promozionale e pertanto le opinioni ivi contenute non sono da intendersi quali consigli o raccomandazioni ad acquistare o vendere investimenti o interessi ad essi collegati. Fare affidamento sulle informazioni contenute nel presente materiale è ad esclusiva discrezione del lettore. Qualsiasi ricerca in questo documento è stata ottenuta e può essere stata considerata da J.P. Morgan Asset Management a suoi propri fini. I risultati di tale ricerca sono resi disponibili a titolo di informazione aggiuntiva e non riflettono necessariamente le opinioni di J.P. Morgan Asset Management. Stime, numeri, opinioni, dichiarazioni dell'andamento dei mercati finanziari o strategie e tecniche d'investimento eventualmente espresse rappresentano, se non altrimenti specificato, il giudizio di J.P. Morgan Asset Management, alla data del presente documento. Esse sono ritenute attendibili al momento della stesura del documento, potrebbero non essere esaustive e non se ne garantisce la accuratezza. Esse inoltre possono variare senza preavviso o comunicazione alcuna. Si fa notare che il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono variare secondo le condizioni di mercato e il trattamento fiscale e gli investitori potrebbero non recuperare interamente il capitale investito. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influire negativamente sul valore, sul prezzo o sul rendimento dei prodotti o degli investimenti esteri sottostanti. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni si avverino. Inoltre, nonostante l'intenzione di realizzare l'obiettivo di investimento dei prodotti, non vi è alcuna garanzia che tali obiettivi vengano raggiunti. J.P. Morgan Asset Management è il nome commerciale della divisione di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue affiliate nel mondo. Si rende noto che, nella misura consentita dalla legge applicabile, le linee telefoniche di J.P. Morgan Asset Management potrebbero essere registrate e le comunicazioni elettroniche monitorate al fine di rispettare obblighi legali e regolamentari nonché politiche interne. Si rende altresì noto che i dati personali sono raccolti, archiviati e processati da J.P. Morgan Asset Management secondo la EMEA Privacy Policy di cui al link www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy

Poiché i prodotti potrebbero non essere autorizzati o la loro offerta potrebbe essere soggetta a restrizioni nella giurisdizione del lettore, ciascun lettore è tenuto ad acquisire adeguate informazioni per il pieno rispetto delle leggi e della regolamentazione in vigore nella propria giurisdizione. Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a documentarsi su tutte le implicazioni a livello legale, regolamentare e fiscale conseguenti al proprio investimento nel prodotto. Le azioni non possono essere offerte né acquistate, direttamente o indirettamente, a soggetti statunitensi. Tutte le transazioni devono essere basate sull'ultima versione del Prospetto, del Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori (KIID) e della eventuale documentazione d'offerta locale. Tale documentazione, assieme al bilancio annuale e semestrale e allo statuto sono disponibili gratuitamente su richiesta presso JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducato del Lussemburgo, presso i referenti locali, ed è altresì disponibile sul sito www.jpmm.it. Le quote di Exchange Traded Funds ("ETF") Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM" o, in lingua inglese, "UCITS") acquistate sul mercato secondario non possono di norma essere rivendute direttamente agli ETF UCITS. Gli investitori devono acquistare e vendere le quote su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario finanziario, dietro eventuale pagamento di commissioni. Inoltre, gli investitori potrebbero pagare più del valore patrimoniale netto corrente al momento dell'acquisto di quote e potrebbero ricevere un valore inferiore al valore patrimoniale netto corrente al momento della loro vendita.

Il presente materiale è emesso in Italia da JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, Filiale di Milano, Via Catena 4, I-20121 Milano, Italia.

LV-JPM51506 | 03/19 0903c02a8254dd38