Indicatore sintetico di rischio

1	2	3	4	5	6	7

Rischio più basso — Rischio più elevato

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV -

USD High Yield Bond Active UCITS ETF

Classe: JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (dist)

Panoramica del Comparto

ISIN
IE000R7DCW45

Obiettivo di investimento: L'obiettivo del Comparto è conseguire un rendimento a lungo termine superiore a quello dell'Indice di Riferimento investendo attivamente soprattutto in un portafoglio di titoli di debito societari denominati in USD con rating inferiore a investment grade.

Politica d'investimento: Il Comparto segue una strategia d'investimento a gestione attiva.

Approccio di investimento

- Il Comparto impiega un processo d'investimento globalmente integrato basato sulla ricerca e imperniato sull'analisi dei fondamentali, di fattori quantitativi e tecnici per vari settori ed emittenti.
- Approccio di selezione dei titoli bottom-up basato sulla valutazione del valore relativo nell'intero spettro degli emittenti high yield dei mercati sviluppati denominati in USD.

Profilo dell'investitore: Il Comparto è destinato a investitori alla ricerca di un'esposizione ai mercati coperti dall'Indice di Riferimento e di un investimento ampiamente diversificato in obbligazioni societarie denominate in USD con rating inferiore a investment grade. Gli investitori potrebbero inoltre essere interessati a investimenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e che applicano prassi di buona governance, con l'aggiunta dell'integrazione ESG e di uno screening dell'universo d'investimento basato su norme e valori.

Gestore/i di portafoglio
Robert Cook
Thomas Hauser
Jeffrey Lovell
John Lux
Edward Gibbons

Valuta di riferimento del Comparto USD

Valuta della classe di azioni EUR

Dimensione del Comparto
USD 448,7m

Data di lancio del Comparto
26 Nov 2024

NAV EUR 9,2375

Data di lancio della classe di azioni
26 Nov 2024

Domicilio Irlanda

Azioni in circolazione
274.030

Spese correnti 0,45%

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.

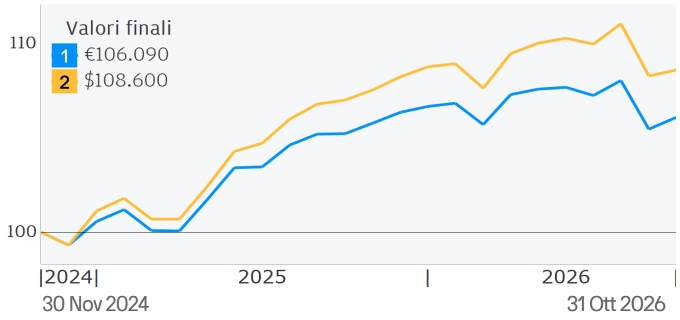
Rating del Comparto *al 31 ottobre 2026*

Categoria Morningstar™ Obbligazionari Altro

Performance

1 **Classe:** JPM USD High Yield Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (dist)
2 **Indice di riferimento:** ICE BofA US High Yield Constrained Index

RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI EUR 100.000 *Anni solari*



Performance su base mobile a 12 mesi, a fine trimestre (%)

Alla fine di settembre 2026

	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025	2025/2026
1	-	-	-	-	0,24
2	-	-	-	-	1,39

PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,07
2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,97

PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO	ANNUALIZZATA	
	1 anno	3 anni	5 anni
1	0,82	-	-
2	1,49	-	-

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

Storico dei dividendi

Dividendo per azione	Data di registrazione	Data di pagamento	Rendimento da dividendo	Rendimento annualizzato
€0,0604	17 Gen 2025	07 Feb 2025	0,64 %	1,28 %
€0,3088	11 Lug 2025	07 Ago 2025	3,26 %	6,63 %
€0,2498	16 Gen 2026	06 Feb 2026	2,63 %	5,32 %
€0,2340	10 Lug 2026	07 Ago 2026	2,50 %	5,05 %

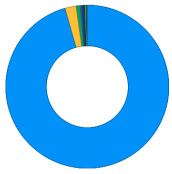
Portafoglio

PRINCIPALI 10 TITOLI	Tasso nominale	Scadenza	% degli attivi
CCO (Stati Uniti)	4,750	01.03.2030	1,3
CCO (Stati Uniti)	4,500	15.08.2030	1,0
Emerald Borrower (Stati Uniti)	6,625	15.12.2030	0,9
CCO (Stati Uniti)	4,250	01.02.2031	0,8
Entegris (Stati Uniti)	5,950	15.06.2030	0,8
IHeartMedia (Stati Uniti)	9,125	01.05.2029	0,8
Bausch Health (Stati Uniti)	10,000	15.04.2032	0,7
Vistra (Stati Uniti)	7,750	15.10.2031	0,7
Nexstar Media (Stati Uniti)	6,500	15.09.2033	0,7
Mauser (Stati Uniti)	7,875	15.04.2030	0,7

Scomposizione obbligazionaria per rating (%)	
BBB: 5,00%	Obbligazioni societarie: 95,38%
< BBB: 90,16%	Duration media: 2,98 anni
Senza rating: 0,21%	Rendimento a scadenza (USD): 7,89%
Liquidità: 4,62%	Scadenza media: 3,53 anni

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

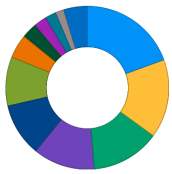
SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



95,6	Stati Uniti
2,2	Canada
0,7	Francia
0,5	Lussemburgo
0,4	Regno Unito
0,2	Giappone
0,2	Germania
0,1	Italia
0,1	Spagna
0,0	Australia
0,0	Paesi Bassi
0,0	Altro

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

SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%)



19,4	B. di cons. ciclici
15,6	Comunicazione
13,5	Beni capitali
12,2	Energia
10,8	B. di cons. non ciclici
9,6	Tecnologia
4,8	Industrie di base
3,0	Utilities
2,6	Trasporti
2,2	Finanza
1,5	Altre industrie di base
4,8	Altro

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

NUMERO DI POSIZIONI
526

Informazioni di negoziazione					
Borsa	Ticker di borsa	Valuta di negoziazione	Ticker Bloomberg	Reuters RIC	SEDOL
Deutsche Borse	JPEY	EUR	JPEY GY	JPEY.DE	BQFJY34
Borsa Italiana	JPYE	EUR	JPYE IM	JPYE.MI	BQFJY45
Six Swiss Exchange	JPYE	EUR	JPYE SW	JPYE.S	BQFJY23

Profilo di rischio

Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
Il valore dei titoli di debito può variare in misura significativa a seconda del contesto economico e dei tassi d'interesse, nonché dell'affidabilità creditizia dell'emittente. Gli emittenti di titoli di debito potrebbero non essere in grado di onorare i propri obblighi di pagamento o il rating creditizio dei titoli di debito può essere declassato. Di norma, questi rischi aumentano nel caso dei titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che possono inoltre essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito con rating investment grade.
Le obbligazioni convertibili sono soggette ai rischi di credito, di tasso di interesse e di mercato tipici sia dei titoli di debito che di quelli azionari, nonché ai rischi specifici dei titoli convertibili. Le obbligazioni convertibili possono anche essere meno liquide dei titoli azionari sottostanti.
I titoli di debito contingent convertible possono subire ripercussioni negative al verificarsi di eventi scatenanti specifici (descritti nelle condizioni contrattuali della società emittente). Tra questi eventi possono rientrare la conversione dei titoli in azioni a un prezzo per azione scontato, la svalutazione temporanea o permanente del titolo e/o la cessazione o il differimento del pagamento della cedola.
I mercati emergenti possono essere caratterizzati da una maggiore instabilità politica, regolamentare ed economica, da servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, da scarsa trasparenza e da maggiori rischi finanziari. I titoli di debito dei mercati emergenti e i titoli di debito con rating inferiore a investment grade possono inoltre essere caratterizzati da una volatilità più elevata e da una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito dei mercati non emergenti e ai titoli di debito con rating investment grade, rispettivamente.
Il rischio di sostenibilità potrebbe avere un significativo impatto negativo sulle condizioni finanziarie o sui risultati operativi di un emittente, e dunque sul valore dell'investimento. Inoltre, potrebbe incrementare la volatilità del Comparto e/o amplificare i rischi preesistenti a cui è esposto il Comparto.
Il Comparto mira a conseguire un rendimento superiore a quello dell'Indice di Riferimento; ciononostante, è possibile che il Comparto ottenga un rendimento inferiore.
Per ulteriori informazioni sui rischi consultare la sezione "Informazioni sui Rischi" del Prospetto.

AVVERTENZE

Prima di effettuare qualsiasi investimento si raccomanda di ottenere e leggere l'ultimo Prospetto (disponibile in inglese) il documento contenente le informazioni chiave (KID) (disponibile in italiano) e i documenti d'offerta vigenti a livello locale. Copie gatuite dei suddetti documenti, nonché della relazione annuale e semestrale, e 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. La performance è riportata sulla base del NAV, che può differire dal prezzo di mercato dell'ETF. Gli azionisti potrebbero ottenere rendimenti diversi rispetto a quelli basati sul NAV.

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 reddito da dividendi riportato è al lordo delle imposte applicabili.

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.
© 2026 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.

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.Il Comparto è autorizzato in Irlanda e soggetto alla regolamentazione della Banca Centrale Irlandese.

DEFINIZIONI

NAV Il Valore Patrimoniale Netto delle attività di un fondo meno le sue passività per azione.