Indicatore sintetico di rischio

1	**2**	3	4	5	6	7

Rischio più basso — Rischio più elevato

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV -

USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF

Classe: JPM USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF - USD (dist)

Panoramica del Comparto

ISIN
IE00BDFC6Q91

Obiettivo di investimento: Il Comparto mira a conseguire un reddito corrente mantenendo al contempo una bassa volatilità del capitale.

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

Approccio di investimento

- Investe principalmente in titoli di debito investment grade a breve termine, a tasso fisso o variabile, denominati in USD.
- Gestisce attivamente l'esposizione al credito e alla duration e punta a mantenere una duration non superiore a un anno.
- Seleziona singoli titoli dopo aver svolto un'analisi del rischio/rendimento che include una valutazione delle loro caratteristiche, tra cui reddito, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, profilo ESG e struttura legale e tecnica.
- Applica uno screening basato su valori e norme e implementa soglie di investimento minimo per le società con caratteristiche ESG positive.

Profilo dell'investitore: Il Comparto è destinato a investitori che desiderano acquisire un'ampia esposizione di mercato ai titoli di debito a bassa duration, che sono alla ricerca di rendimenti potenzialmente superiori a quelli offerti da un fondo monetario e che sono disposti ad assumersi maggiori rischi per ottenere questo risultato, compresa la volatilità degli investimenti in tali titoli di debito.

Gestore/i di portafoglio
James McNerny
David Martucci
Cecilia Junker
Kyongsoo Noh

Valuta di riferimento del Comparto USD

Valuta della classe di azioni USD

Dimensione del Comparto
USD 1029,4m

Data di lancio del Comparto
15 Feb 2018

NAV USD 101,2477

Data di lancio della classe di azioni
15 Feb 2018

Domicilio Irlanda

Azioni in circolazione
1.387.500

Spese correnti 0,18%

Operazioni di Prestito Titoli No

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.

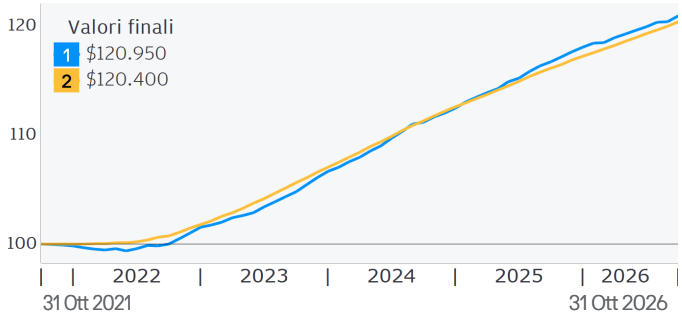
Rating del Comparto *al 31 ottobre 2026*

Rating Morningstar complessivo™ ★★★★

Performance

1 **Classe:** JPM USD Ultra-Short Income Active UCITS ETF - USD (dist)
2 **Indice di riferimento:** ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index

RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI USD 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	-0,28	4,51	6,36	4,82	3,47
2	0,62	4,50	5,46	4,38	3,65

PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	-	-	-	3,41	2,30	0,09	1,07	5,06	5,55	5,03
2	-	-	-	2,28	0,67	0,05	1,47	5,05	5,25	4,18

PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO	ANNUALIZZATA	
	1 anno	3 anni	5 anni
1	3,62	4,89	3,88
2	3,65	4,46	3,78

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
$0,2853	10 Lug 2026	07 Ago 2026	0,28 %	3,44 %
$0,3821	14 Ago 2026	04 Sett 2026	0,38 %	4,62 %
$0,3186	11 Sett 2026	07 Ott 2026	0,32 %	3,85 %
$0,3123	09 Ott 2026	23 Ott 2026	0,31 %	3,78 %
$0,4080	13 Nov 2026	27 Nov 2026	0,40 %	4,96 %

Analisi del portafoglio

Valore	3 anni	5 anni
Correlazione	0,65	0,81
Alfa (%)	0,41	0,09
Beta	1,46	1,23
Volatilità annualizzata (%)	0,49	0,73
Indice di Sharpe	0,50	-0,16
Tracking error (%)	0,39	0,44
Information ratio	1,06	0,21

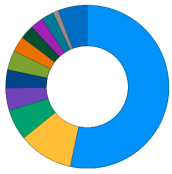
Portafoglio *al 30 settembre 2026*

PRINCIPALI 10 TITOLI	Settore	Scadenza	% degli attivi
US Treasury (Stati Uniti)	Governo	29.02.2028	3,2
Cooperatieve Rabobank (Paesi Bassi)	Società	14.01.2028	2,9
CRH America Finance (Stati Uniti)	Carta commerciale	12.02.2027	1,1
ANZ Group Holdings (Australia)	Carta commerciale	27.11.2026	1,0
Mizuho Financial (Stati Uniti)	Certificato di deposito	24.03.2027	1,0
Home Depot (Stati Uniti)	Società	15.04.2027	1,0
Roche Holding (Stati Uniti)	Società	10.03.2027	0,9
Constellation Energy (Stati Uniti)	Società	31.01.2027	0,8
Bank of America (Stati Uniti)	Società	27.04.2028	0,8
ING (Stati Uniti)	Carta commerciale	11.12.2026	0,7

Scomposizione obbligazionaria per rating (%) *al 30 settembre 2026*
Obbligazioni societarie: 71,20%
Duration media: 0,60 anni
Rendimento a scadenza: 4,75%
Scadenza media: 0,82 anni
Coupon medio: 4,18%

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

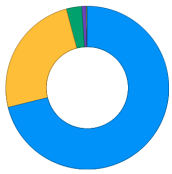
SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (%) *al 30 settembre 2026*



- 53,4 Stati Uniti
- 10,8 Canada
- 6,3 Regno Unito
- 4,3 Paesi Bassi
- 3,8 Australia
- 3,8 Francia
- 3,1 Germania
- 2,8 Svezia
- 2,5 Giappone
- 2,4 Spagna
- 1,2 Emirati Arabi Uniti
- 5,8 Altro

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

SCOMPOSIZIONE SETTORIALE (%) *al 30 settembre 2026*



- 71,2 Società
- 24,6 Strumenti di mercato monetario
- 3,2 Governo
- 0,7 Titoli cartolarizzati
- 0,1 Non corporate credit
- 0,2 Liquidità

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

NUMERO DI POSIZIONI
430

Informazioni di negoziazione					
Borsa	Ticker di borsa	Valuta di negoziazione	Ticker Bloomberg	Reuters RIC	SEDOL
London Stock Exchange	JPST	USD	JPST LN	JPST.L	BF4Z362
London Stock Exchange	JPTS	GBP	JPTS LN	JPTS.L	BF4Z373
Borsa Italiana	JPST	EUR	JPST IM	JPST.MI	BF8Q2Z3
Deutsche Borse	JPPS	EUR	JPPS GY	JPPS.DE	BF8Q2Y2
Six Swiss Exchange	JPST	USD	JPST SW	JPST.S	BF8Q361

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 potrebbe essere declassato. Questi rischi sono di norma più elevati per i titoli di debito con rating inferiore a investment grade, che sono anche soggetti a una volatilità più elevata e a una liquidità più bassa rispetto ai titoli di debito investment grade. Il merito di credito dei titoli di debito sprovvisti di rating non viene misurato facendo riferimento a un'agenzia di rating indipendente.
Gli asset-backed securities, le collateralized loan obligations e i mortgage-backed securities possono essere meno liquidi di altri titoli in cui il Comparto investe, essere soggetti a variazioni sfavorevoli dei tassi d'interesse e al rischio che non vengano onorati gli obblighi di pagamento relativi alle attività sottostanti.
L'esclusione dall'universo investibile del Comparto di emittenti che non soddisfano determinati criteri ESG può far sì che il Comparto registri performance diverse da quelle di fondi simili che non adottano una tale politica.
Il Comparto può essere concentrato sul settore bancario e su settori e/o mercati statunitensi, e/o sull'USD. Pertanto, esso potrà risultare più volatile rispetto a fondi maggiormente diversificati.
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 1 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.

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 nonsi assumono alcuna responsabilità in relazione all'uso di tali dati.

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.
Rating Morningstar complessivo™ valutazione della passata performance di un Comparto, basata sul rendimento e sul rischio e che mette a confronto investimenti simili con un gruppo di competitor. Un rating elevato non è da solo sufficiente per prendere una decisione di investimento.
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.