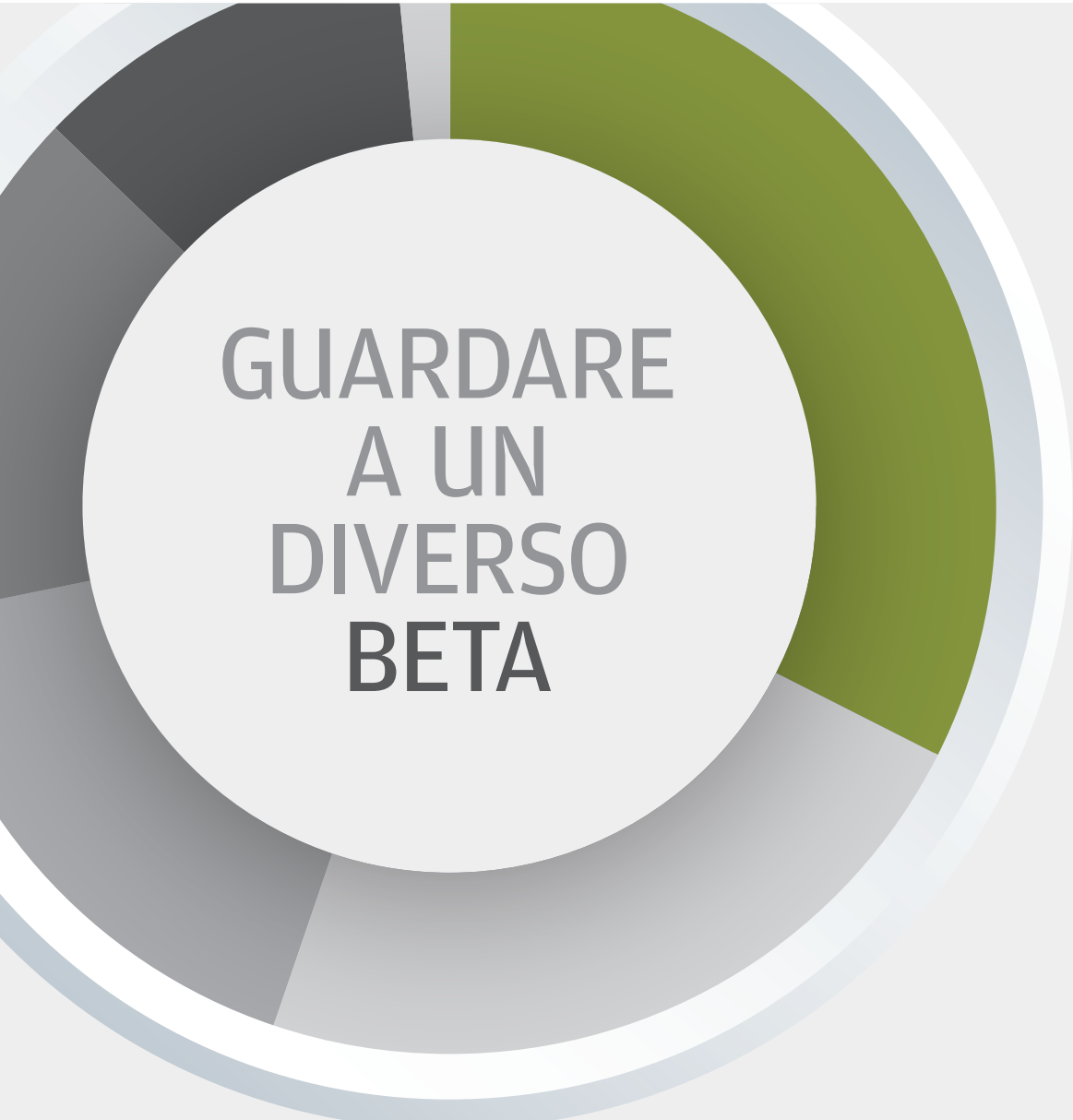




GUARDARE A UN DIVERSO BETA

Gli ETF UCITS alternative beta di
J.P. Morgan Asset Management

ETFs by

J.P.Morgan
Asset Management

Accesso a rendimenti alternativi

Le incerte prospettive sugli investimenti e la maggiore pressione sulle commissioni, fanno sì che gli investitori guardino sempre più al di là degli attivi tradizionali per diversificare i portafogli e ottenere rendimenti superiori. Ed è proprio questo che gli ETF alternative beta possono offrire.

Esposizione a rendimenti diversificati

Gli ETF alternative beta di J.P. Morgan Asset Management mirano a dare accesso a rendimenti non correlati e a una migliore diversificazione del portafoglio. Incorporano i vantaggi degli investimenti alternativi in uno strumento liquido, trasparente e sistematico disponibile per una più ampia platea di investitori.

VANTAGGI DEGLI ETF UCITS ALTERNATIVE BETA DI J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT



Rendimenti non correlati

Storicamente, i rendimenti degli hedge fund hanno avuto una correlazione minima o nulla con gli investimenti azionari e obbligazionari tradizionali.



Esposizione long/short

La capacità di detenere posizioni corte e lunghe su singoli titoli e mercati può contribuire a realizzare rendimenti positivi nei contesti più vari.



Maggiore diversificazione

Fonti alternative di rendimenti meno correlati possono migliorare la diversificazione dei portafogli esistenti.



Competenze negli investimenti

Quale pioniere degli investimenti alternative beta, J.P. Morgan Asset Management offre accesso a ricerca e analisi di mercato di prim'ordine.

Investire con i pionieri delle strategie alternative beta

Grazie a un track record di investimenti in strategie alternative beta che ha inizio nel 2009, gli ETF alternative beta di J.P. Morgan Asset Management si avvalgono dell'analisi e della ricerca di un team esperto di gestori, supportato da 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.

La diversificazione non garantisce che l'investimento sia profittevole e non elimina il rischio di perdite. Esistono rischi aggiuntivi legati all'esposizione short e alla gestione attiva. Per ulteriori approfondimenti, consultare l'informativa a pagina 6.

Focus sui premi al rischio tipici degli hedge fund

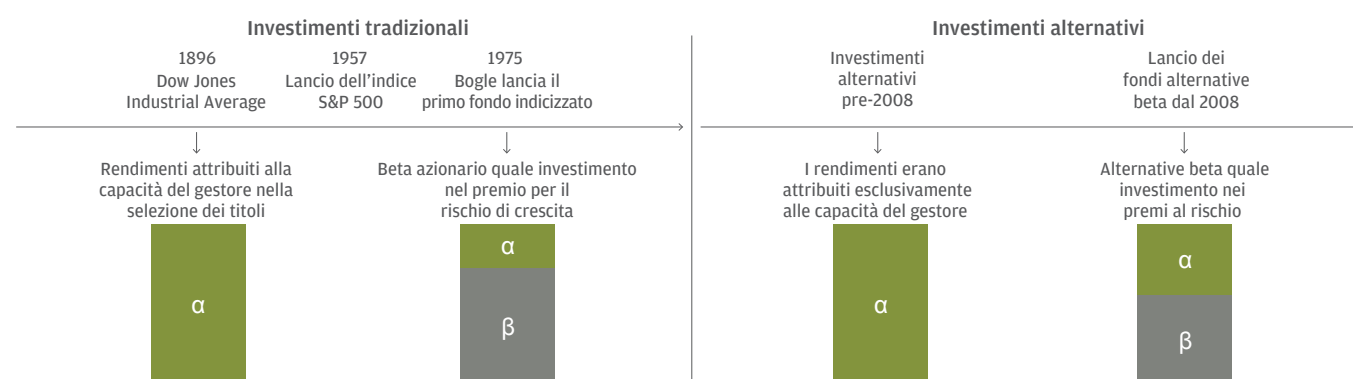
Il concetto di beta (ossia l'esposizione al rischio di mercato) non è affatto nuovo per gli investitori. Questo si è evoluto da quando, inizialmente, si focalizzava sulla replica di un indice. Oggi le strategie alternative beta offrono agli investitori una modalità più facile e più economica per catturare i premi al rischio tipici degli hedge fund.

Destrutturare i rendimenti alternativi

Prima degli anni Settanta, gli operatori di mercato ritenevano che i rendimenti fossero merito della competenza del gestore nella selezione dei titoli e ignoravano il premio al rischio derivante dal semplice fatto di avere un'esposizione ai mercati azionari.

Da allora, una parte significativa di quello che si riteneva fosse "alfa" è stato riclassificato come "beta", o rendimento di mercato. Lo stesso cambiamento investe oggi anche l'universo long/short o degli investimenti alternativi grazie allo sviluppo di strategie alternative beta.

RIDEFINIRE L'ALFA E IL BETA



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

I vantaggi delle strategie alternative accessibili per tutti

Le strategie alternative beta mirano a fornire accesso alle fonti non correlate di rendimento generate da fattori di stile compensati (investimento di stile) o da premi al rischio tipici degli hedge fund (hedge fund beta):

- L'investimento di stile offre un'esposizione long/short a diversi fattori di rendimento in tutte le classi di attivi
- Le strategie hedge fund beta catturano sistematicamente i fattori strutturali che determinano i rendimenti degli hedge fund

La gamma di ETF alternative beta consente agli investitori di approfittare dei vantaggi di queste strategie d'investimento diversificate e non correlate attraverso lo strumento ETF: trasparente, liquido e a più basso costo.

Il beta si è evoluto dai tempi della replica degli indici. Le strategie alternative beta rappresentano una fase successiva e offrono agli investitori un modo semplice ed economico per realizzare rendimenti alternativi.

Le strategie Quantitative Beta di J.P. Morgan Asset Management

Lo sviluppo di strumenti strategic beta e alternative beta efficaci richiede competenze che vanno ben oltre quelle necessarie per la gestione delle strategie passive tradizionali. È qui che il know-how degli esperti del team Quantitative Beta Strategies di J.P. Morgan Asset Management dimostra il suo valore.

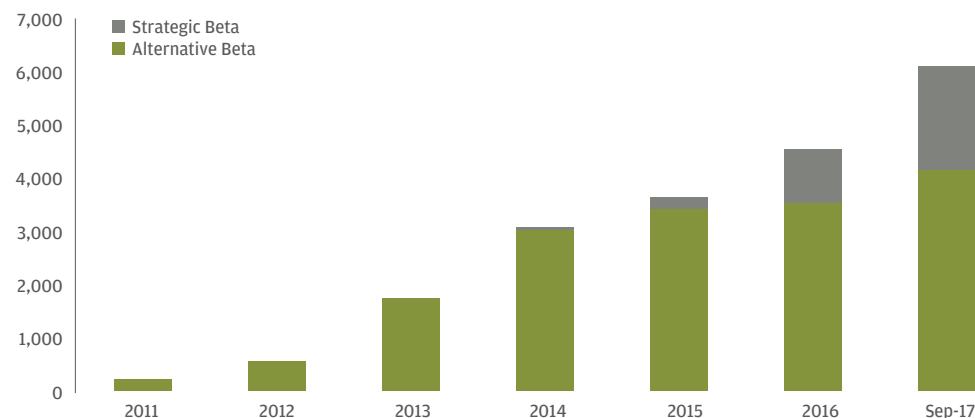
Segnare la strada delle strategie alternative beta

Il team di specialisti guidato dal CIO Yazann Romahi, PhD, un pioniere delle strategie alternative beta, vanta un track record consolidato dal 2009, su cui poche altre case d'investimento possono contare.

Le competenze del team sono integrate in un approccio che combina una ricerca quantitativa di prim'ordine e la capacità di gestione del portafoglio con un'avanzata piattaforma tecnologica al fine di assicurare la realizzazione del massimo valore per il cliente.

Le strategie quantitative beta fanno inoltre leva sul team Trading di J.P. Morgan Asset Management, uno dei più validi del settore, che apporta alla piattaforma ETF importanti competenze e un forte impegno ad assicurare la migliore esecuzione possibile.

J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT: OLTRE USD 6 MILIARDI GESTITI IN STRATEGIE QUANTITATIVE BETA



Fonte: J.P. Morgan Asset Management; dati al 30 settembre 2017.



Yazann Romahi PhD
Chief Investment Officer

“ Una solida ricerca quantitativa, l’impegno verso l’innovazione tecnologica e una costante attenzione all’esecuzione sono al centro del nostro operato ”

ETF UCITS Managed Futures di JPM (JPMF)

Isolando sistematicamente la componente beta dello stile managed futures utilizzato dagli hedge fund, questo ETF alternative beta mira a generare rendimenti in svariati contesti di mercato e a offrire i vantaggi di una maggiore diversificazione ai portafogli.

Obiettivo

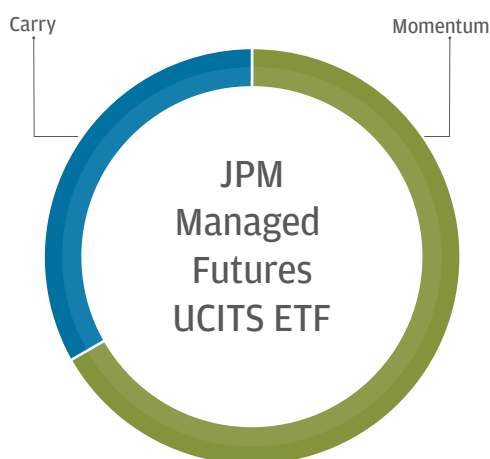
Fornire un'esposizione long/short ai fattori momentum e carry nelle quattro principali classi di attivi: azioni, obbligazioni, valute e materie prime.

Processo

Una strategia bottom-up costruita assumendo posizioni long e short su future, supportata da un approccio sistematico basato su regole precise.

Risultati

Uno strumento di diversificazione che ha il potenziale di limitare le perdite e ridurre la volatilità complessiva offrendo rendimenti decorrelati dalle classi di attivi tradizionali.



Esposizione non correlata

- Strumento di diversificazione del portafoglio core
- Potenziale di limitazione delle perdite
- Esposizione long/short ai fattori momentum e carry in tutte le classi di attivi

Managed Futures

Strategia:	Esposizione long/short ai fattori momentum e carry in tutte le classi di attivi
Esposizione del portafoglio:	■ Momentum ■ Carry
Implementazione:	Long/short (~50 posizioni)
Esposizioni alle classi di attivo:	• Azioni • Reddito fisso • Valute • Materie prime • Liquidità
Obiettivo di rischio p.a.:	6%-8%
Obiettivo di rendimento p.a.:	Liquidità + 4% (al lordo delle commissioni)
Beta atteso per l'indice MSCI World:	da -0,8-a +0,8
Esposizione lorda:	dal 300% al 500%

I fattori nel dettaglio

Momentum

Titoli i cui prezzi sono aumentati (o diminuiti) tendono a continuare ad avere il medesimo andamento (al rialzo o al ribasso).

Carry

I titoli a più alto rendimento tendono a sovraperformare quelli meno remunerativi.

ETF UCITS Equity Long-Short di JPM (JELS)

Assumendo sistematicamente posizioni long e short in singoli titoli azionari, questo ETF alternative beta offre un'esposizione pura a fattori compensati nei mercati azionari dei Paesi Sviluppati.

Obiettivo

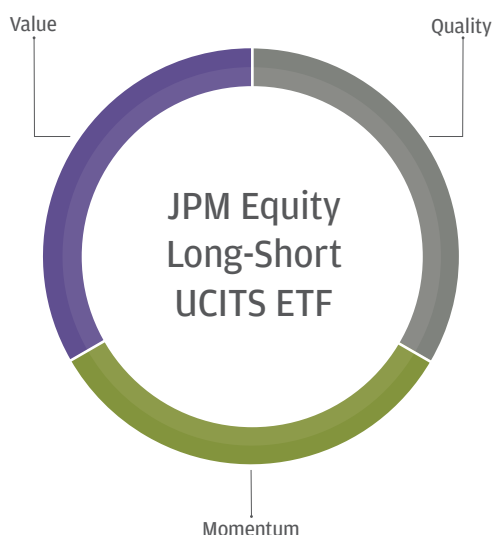
Fornire un'esposizione long/short ai fattori value, quality e momentum nei mercati azionari globali dei Paesi Sviluppati, mediante un veicolo liquido e trasparente.

Processo

Una strategia bottom-up costruita assumendo posizioni long e short sui singoli titoli azionari, supportata da un approccio sistematico basato su regole precise, e da una copertura in futures finalizzata a modificare la sensibilità del portafoglio al mercato.

Risultati

Uno strumento di diversificazione del portafoglio col potenziale di offrire un'alternativa all'esposizione azionaria tradizionale catturando i rendimenti dell'asset class, ma a un beta inferiore rispetto a quello dei mercati azionari.



Esposizione mirata

- Alternativa all'azionario tradizionale
- Esposizione long/short a fattori azionari con un beta di mercato dinamico

Equity Long-Short

Strategia:	Esposizione long/short a fattori azionari con un beta di mercato dinamico
Esposizione del portafoglio:	■ Quality ■ Momentum ■ Value
Implementazione:	Long/short (~700 posizioni)
Esposizioni alle classi di attivo:	• Azioni • Liquidità
Obiettivo di rischio p.a.:	6%-8%
Obiettivo di rendimento p.a.:	Liquidità + 4% (al lordo delle commissioni)
Beta atteso per l'indice MSCI World:	da 0,0 a +0,3
Esposizione lorda:	dal 200% al 300%

Quality

I titoli di migliore qualità tendono a sovraperformare quelli di qualità inferiore.

Value

I titoli meno costosi tendono a sovraperformare quelli con quotazioni più elevate.

Gli ETF UCITS alternative beta di J.P. Morgan Asset Management

	JPM Managed Futures UCITS ETF	JPM Equity Long-Short UCITS ETF
Data di lancio	14 novembre 2017	14 novembre 2017
Domicilio	Irlanda	Irlanda
Tipologia di replica	fisica	fisica
Valuta di riferimento	USD	USD
Total Expense Ratio (TER)	0,57%	0,67%
ISIN	IE00BF4G7290	IE00BF4G7308
Bloomberg Ticker	JPFM IM	JLES IM
Bloomberg iNAV Ticker	JPMFGBIV INDEX	JELSUSIV INDEX

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Managed Futures UCITS ETF

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a generare un rendimento totale a lungo termine attraverso un portafoglio di esposizioni lunghe e corte a diverse classi di attività, su tutti i mercati mondiali.

Profilo di rischio

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Nella misura in cui il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati, il profilo di rischio e la volatilità del Comparto possono aumentare.
- I mercati emergenti possono essere soggetti a rischi maggiori, quali servizi di custodia e di regolamento delle operazioni meno sviluppati, scarsa trasparenza, volatilità più elevata e minore liquidità rispetto ai titoli dei mercati non emergenti.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di incrementare i rendimenti dell'investimento.
- La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari e le perdite sulle posizioni corte possono essere illimitate.
- Il valore dei titoli in cui il Comparto investe può essere influenzato da variazioni dei prezzi delle commodity, i quali possono essere molto volatili.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi consultare la sezione "Informazioni sui Rischi" del Prospetto.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Equity Long-Short UCITS ETF

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a generare un rendimento totale a lungo termine attraverso un portafoglio di posizioni azionarie long-short finalizzato a ottenere un insieme diversificato di rendimenti azionari.

Risk profile

- Il valore del vostro investimento può tanto diminuire quanto aumentare e potreste non recuperare interamente il capitale inizialmente investito.
- Nella misura in cui il Comparto utilizza strumenti finanziari derivati, il profilo di rischio e la volatilità del Comparto possono aumentare.
- Non vi è alcuna garanzia che l'utilizzo di posizioni lunghe e corte permetta di incrementare i rendimenti dell'investimento.
- La vendita allo scoperto di investimenti può essere soggetta a cambiamenti regolamentari e le perdite sulle posizioni corte possono essere illimitate.
- Il Comparto può investire in titoli emessi da 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 emessi da imprese di maggiori dimensioni.
- Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul rendimento del vostro investimento.
- Per ulteriori informazioni sui rischi consultare la sezione "Informazioni sui Rischi" del Prospetto.

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.



LET'S SOLVE IT. SM

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 l'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/jpmpdf/1320694304816.pdf. 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.jpnam.it. 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-JPM50533 | 02/18 0903c02a820825f7