

J.P. Morgan Target Fund 2029 (Fondo Credito Italia)

FEBBRAIO 2023



**BANCA
GENERALI
PRIVATE**

Le tensioni geopolitiche e l'operato delle banche centrali stanno contribuendo **all'innalzamento dei rendimenti obbligazionari**

Rendimenti



Fonte: rielaborazione dati Bloomberg, JP Morgan dati al 23/01/2023

Nota: Presentato a solo scopo illustrativo. Le informazioni sopra riportate non sono esaustive, per informazioni di dettaglio fare riferimento alla documentazione d'offerta del prodotto

Per cogliere quest'opportunità, J.P. Morgan ha lanciato per i clienti di Banca Generali J.P. Morgan Target Fund 2029 (Fondo Credito Italia), un **prodotto Buy&Hold*** con l'obiettivo di:

- Fornire esposizione ad un portafoglio obbligazionario di emittenti sia governativi che finanziari Italiani
- Ottenere un **rendimento cedolare target, pagato semestralmente, superiore al BTP di pari scadenza + 0,30%****

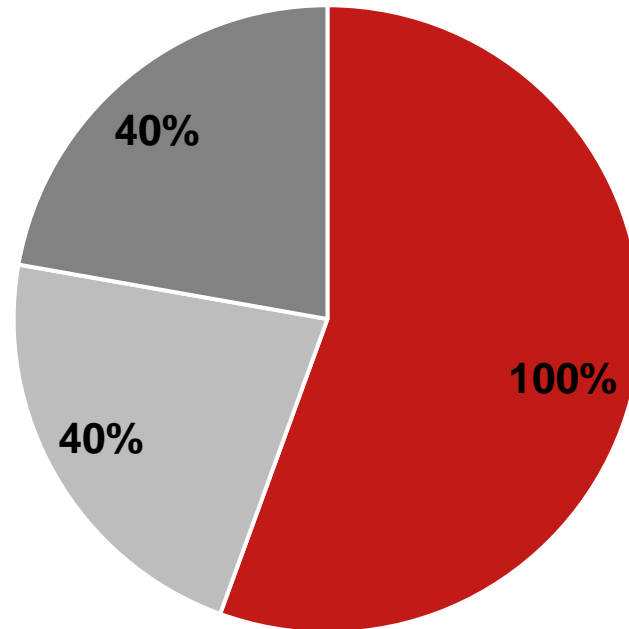
Il portafoglio del fondo e' costruito su due pilastri:

| Credito Governativo Italiano | Credito Bancario Italiano subordinato |
|---|---|
| Il Governativo Italiano rappresenta una valida opportunità di investimento visti gli attuali rendimenti rispetto a quelli di altri Paesi "periferici" Europei | Il Portafoglio è esposto per il 40% al rischio di credito delle 4 principali banche Italiane (UCG, ISP, MB, BPM). L'aumento dei tassi di interesse sta favorendo la creazione del margine di interesse per le istituzioni finanziarie, con conseguente aumento del "Free Cashflow" e rafforzamento dei bilanci. |

*Buy and hold (letteralmente acquista e detieni) è una **strategia di investimento a lungo termine, che per definizione implica una bassa rotazione dei titoli in portafoglio**

**L'obiettivo di rendimento non costituisce in alcun modo vincolo contrattuale e ad ogni modo l'ammontare esatto verterà determinato in base alle condizioni di mercato al momento dell'investimento nel portafoglio target. Inoltre, l'investimento può determinare una perdita (non essendo prevista una garanzia del capitale) ed il rendimento, al netto della tassazione applicabile, può variare in base all'andamento dei mercati e al periodo di detenzione del prodotto, di cui se ne consiglia la detenzione fino a scadenza.

Il portafoglio sarà costruito secondo le seguenti linee guida:

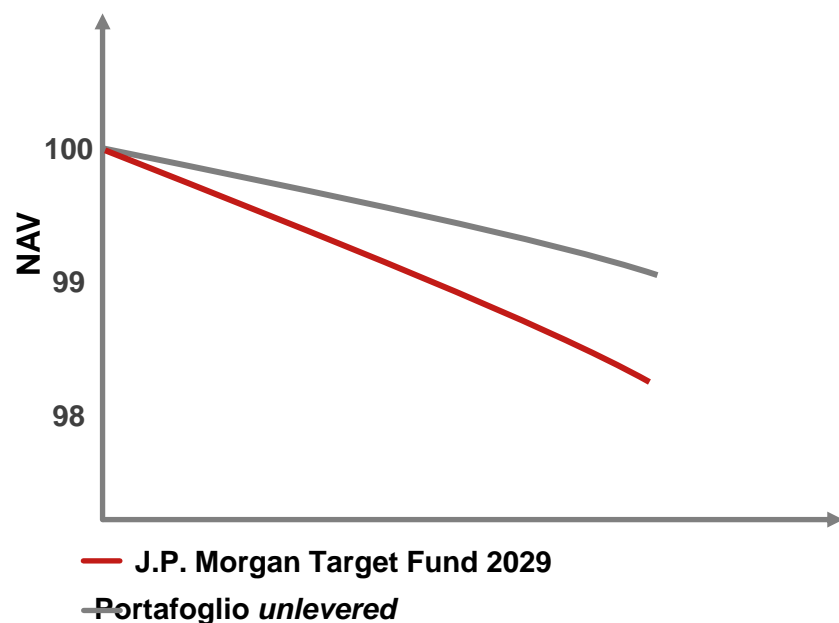


- Rischio di credito Stato Italiano
- Rischio Emittenti finanziari italiani
- Rischio investimenti monetari di scadenza pari a quella del fondo

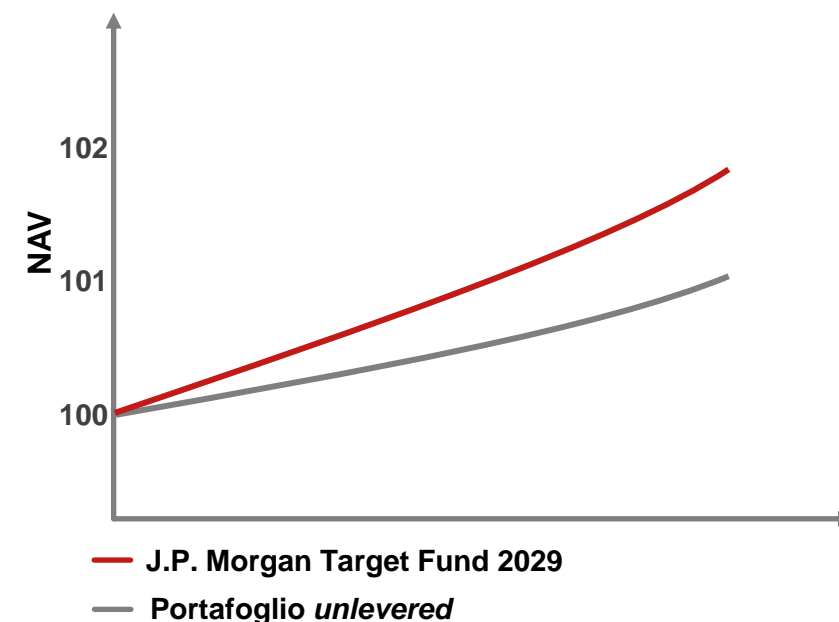
In sintesi:

- Investimento **del 100% in rischio di credito dello Stato Italiano**
- Investimento **max 40%** su **Subordinati Bancari italiani Investment Grade (UCG, BPM,ISP,MB)**
- Investimento **max 40%** su **investimenti monetari** di scadenza pari a quella del fondo
- **La scadenza** degli investimenti sottostanti non potrà essere superiore alla scadenza del fondo

- I fondi UCITS possono usufruire del meccanismo della leva finanziaria per un importo massimo del 200% (anche a scopo di copertura) del valore della quota NAV (c.d. leva 2.0x)
- Il fondo J.P. Morgan Target Fund 2029 mira ad utilizzare una leva finanziaria del 1.8x
- Il meccanismo della leva finanziaria, che permette di beneficiare di rendimenti potenziali più elevati, potrebbe comportare il rischio di un aumento dei livelli di volatilità del NAV maggiore rispetto al livello di volatilità di un simile portafoglio obbligazionario che non fa ricorso alla leva finanziaria.
- Ci si attende che la volatilità del portafoglio diminuirà con l'andamento del tempo convergendo al valore medio alla scadenza del fondo.



Effetto amplificato 1.8x
sia in scenari di
potenziali ribassi che
rialzi*.



*I dati riportati all'interno del grafico sono da intendersi come prospettici ed esplicativi ed in ogni caso non costituiscono alcun vincolo legale, per informazioni di dettaglio fare riferimento alla documentazione d'offerta del prodotto.

La tabella sottostante evidenzia le caratteristiche principali in termini di rendimento atteso e rischiosità, di tre diverse tipologie di investimento tipo che risultano appetibili nel contesto di mercato odierno per un'allocazione nel reddito fisso

| | BTP Italia 6 anni | J.P. Morgan Target Fund 2029 | Obbligazione subordinata «ENI» |
|------------------------------------|--------------------------------|---|---------------------------------------|
| Tipologia di rischio | Rischio governativo Italia | Rischio governativo Italia + rischio diversificato emittenti bancari italiani | Rischio singolo emittente |
| Livello di diversificazione | Concentrazione su unico titolo | Media | Concentrazione su unico titolo |
| Rating | BBB | BBB | A- |
| Tassazione | 12,5% | 12,5% | 26% |
| Rendimento atteso | ~3,6%* p.a. | ~4,0%* p.a. | ~4,3%* p.a. |
| Rendimento netto atteso | ~3,2%* p.a. | ~3,5%* p.a. | ~3,2%* p.a. |

*Gli scenari presentati sono una stima del rendimento futuro sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e/o sulla base delle condizioni attuali del mercato e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l'investimento/il prodotto

Fonte: Bloomberg, Standard & Poor's, elaborazione dati J.P.Morgan dati al 31/1/2023

Il portafoglio del fondo sarà costruito dal gestore così da avere una percentuale di esposizione a titoli pubblici pari al 100%. Sarà pertanto **possibile beneficiare della tassazione pari al 12,50%, a seguito dell'approvazione della prima rendicontazione del fondo.**


Pertanto:

- I proventi conseguiti dal 1° semestre 2024 potranno beneficiare, sulla base della rendicontazione del fondo che verrà di volta in volta approvata, della tassazione al 12,50%
- I proventi conseguiti nel corso del 2023 saranno assoggettati a tassazione nella misura del 26% senza alcun abbattimento della base imponibile

A tal fine, il fondo erogherà (su approvazione del *Board of Directors*) **la prima cedola dopo 1 anno (marzo 2024) e successivamente con cadenza semestrale.** Il Pagamento e' previsto entro 10 giorni lavorativi dalla data di dichiarazione della cedola.

Le date di dichiarazione delle cedole sono il 15 Giugno e 15 Dicembre di ogni anno.

L'ultima cedola sarà corrisposta il 15 Dicembre 2029.

| | |
|---|---|
| Nome | J.P. Morgan Target Fund 2029 |
| Scadenza | 6 anni |
| Società di gestione | J.P. Morgan Mansart Management ("Mansart") |
| Tipologia fondo | Obbligazionario <i>buy & hold</i> a cedola |
| Divisa | Euro |
| Portafoglio di investimento | Portafoglio obbligazionario Governativo e Financials costruito secondo le seguenti line guida: <ul style="list-style-type: none"> - Max 40% Subordinato Bancario Italiano - Max 100% Rischio di credito Governativo italiano |
| Cedola semestrale | Importo determinato in base alle condizioni di mercato al momento dell'investimento nel portafoglio |
| SRI* | 2  |
| Valorizzazione/possibilità di rimborso | Giornaliera |

| | | | |
|---|---|----------------------------|---------------------------------------|
| ISIN | EUR Share Class A1 (dist): IE000NQECCX3 | | |
| Classe | Minimo Investimento Iniziale | Investimento minimo | Minimo Investimento Aggiuntivo |
| EUR Share Class A1 (dist): | €10,000 | €10,000 | €100 |
| La Classe di azioni A1 (dist) in EUR è una classe di azioni a distribuzione | | | |

| | |
|-------------------------|--|
| Spese Correnti** | EUR Share Class A1 (dist): 1.2% |
|-------------------------|--|

* Synthetic Risk Indicator (indicatore sintetico di rischio). ** per una panoramica di tutti i costi e impatto degli stessi sulle performance are riferimento al Supplement/KID.



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga l'investimento nel prodotto per 7 anni.

Il prodotto rappresenta un **investimento obbligazionario con orizzonte temporale predefinito e flusso cedolare periodico** determinato in sede di costruzione del portafoglio di partenza, al fine di:

- A. Offrire opportunità di rendimento*** che potrebbe chiudersi rapidamente. La riduzione dell'inflazione e l'avvicinarsi della fine di un ciclo economico, potrebbero portare ad una rapida riduzione dei tassi di interesse e di conseguenza porre fine alle attuali opportunità di investimento nel segmento del reddito fisso
- B. Beneficiare dell'esperienza di un gestore professionale** in un momento di mercato complesso
- C. Cercare protezione, a scadenza, dal rischio di fluttuazione dei tassi di interesse:** rispetto ad un tradizionale fondo «aperto», questo fondo, con approccio Buy&Hold, ha come obiettivo il rimborso del nominale a scadenza salvo default degli emittenti in portafoglio

I principali rischi* del prodotto:

- A. L'ottenimento del capitale nominale a scadenza del fondo e l'erogazione delle cedole semestrali sono soggette a tutte le condizioni riportate nella documentazione d'offerta** ed in ogni caso **subordinate al rischio default** delle posizioni sottostanti.
- B. Il portafoglio sarà esposto al rischio emittente Italia**, che caratterizza sia la componente in corporate finanziari sia in governativi.
- C. L'utilizzo della leva** inoltre, come già specificato, **può contribuire ad amplificare la volatilità del fondo.**

*Per informazioni di dettaglio su tutti i rischi connessi al prodotto fare riferimento al supplement/Kid del prodotto

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. J.P. Morgan Target Fund 2029 è un comparto di PassIM Structured Funds plc, società di investimento a capitale variabile (Sicav) di diritto irlandese. **Prima dell'adesione e per conoscere le caratteristiche, i rischi e i costi dell'investimento, si raccomanda di leggere il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID), il Prospetto Informativo e il Supplemento**, disponibili sul sito internet della società di gestione J.P. Morgan Mansart Management Limited, all'indirizzo www.jpmorganmansart.com, nonché presso le Filiali e gli Uffici dei Consulenti Finanziari del collocatore Banca Generali S.p.A..

Il presente documento ha scopo promozionale e le informazioni in esso contenute non costituiscono in alcun modo una raccomandazione di investimento o ricerca, né sollecitazione al pubblico risparmio. Banca Generali S.p.A. è esonerata da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute.

Il documento potrebbe basarsi su fonti esterne. Banca Generali S.p.A. non fornisce alcuna garanzia (espressa o tacita) né assume alcuna responsabilità con riguardo alla correttezza, completezza o attendibilità di tali informazioni, o assume alcun obbligo per danni, perdite o costi risultanti da qualunque errore o omissione contenuti nel documento.

Il contenuto del documento non intende sostituire o integrare la documentazione contrattuale recante termini e condizioni dei servizi e degli strumenti finanziari ivi indicati, né costituisce rendicontazione ufficiale degli stessi. I rendimenti passati eventualmente riportati nel documento non sono indicativi di quelli futuri. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire; al momento del rimborso, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore a quello originariamente investito.

Le informazioni contenute nel documento si basano sulle attuali condizioni di mercato, che potrebbero essere soggette a significativi cambiamenti nel breve periodo. Pertanto, i cambiamenti e gli eventi verificatisi successivamente alla data del documento potrebbero incidere sulla validità delle conclusioni contenute nello stesso e Banca Generali S.p.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare e/o rivedere il documento o le informazioni e i dati su cui esso si basa. Si raccomanda all'investitore una particolare attenzione prima di valutare ogni scelta d'investimento. Gli scenari e gli importi sono meramente indicativi e hanno un fine esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro.