

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE  
Offerente

**JPMorgan ETFS (Ireland) ICAV**

**Ammissione alle negoziazioni in Italia delle azioni emesse da JPMorgan ETFS (Ireland) ICAV - società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese di tipo multicomparto costituita ed operante in conformità alla Direttiva 2009/65/CE e successive modifiche - appartenenti al seguente comparto:**

Comparto	Classe e valuta	ISIN
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF	JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	IE0008P6LL15
	JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	IE000JS4ANL9

OICVM armonizzati a gestione attiva

Soggetto incaricato della gestione: **JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.**

**Data di deposito in CONSOB della copertina: 11 giugno 2025**

**Data di validità della copertina: dal 12 giugno 2025**

**La pubblicazione del presente documento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto. Il presente documento è parte integrante e necessaria del Prospetto.**

## DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

### Relativo al Comparto

Comparto	Classe e valuta	ISIN
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF	JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	IE0008P6LL15
	JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	IE000JS4ANL9

della

### JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV

**Data di deposito in CONSOB del documento per la quotazione: 11 giugno 2025**

**Data di validità del documento per la quotazione: dal 12 giugno 2025**

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

### 1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR

**JPMorgan ETFS (Ireland) ICAV** è una società di investimento multi-comparto di tipo aperto con separazione delle passività tra comparti costituita in Irlanda il 18 luglio 2017 in conformità alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche (la “**Società**”).

Il soggetto incaricato della gestione è JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la “**Società di Gestione**” o il “**Gestore degli Investimenti**”) con sede legale al 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Granducato del Lussemburgo. Il soggetto gestore è stato autorizzato ed è sottoposto alla vigilanza dell’Autorità lussemburghese (CSSF).

La Società adotta una struttura multi-comparto che consente l’offerta di una molteplicità di **comparti** che adottano ciascuno una strategia di investimento differente (ciascuno un “**Comparto**” o un “**Fondo**” e collettivamente i “**Comparti**” o i “**Fondi**”).

I Comparti della Società sono organismi di investimento collettivo del risparmio (“**OICR**”) aperti armonizzati classificabili come Exchange Traded Funds (in breve, “**ETF**”). La Società offre in sottoscrizione le azioni (le “**Azioni**” o, singolarmente, una “**Azione**”) dei propri comparti attraverso la quotazione e la negoziazione su mercati regolamentati.

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell’articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 maggio 1999 con delibera n. 11971 (il “**Regolamento Emittenti**”) e successive modifiche (gli “**Investitori Qualificati**”), avranno la possibilità di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall’emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l’emittente stesso le Azioni degli ETF (il “**Mercato Primario**”). Gli investitori al dettaglio (gli “**Investitori Retail**”) potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati (come di seguito definiti).

#### 1.1 *JPM Global Government Bond Active UCITS ETF*

Nome Indice di riferimento	Valuta	Ticker Bloomberg	Sito Web
Bloomberg Global Aggregate Treasuries Index Total Return USD Unhedged	USD	LGTRTRUU	<a href="https://www.msci.com">https://www.msci.com</a>

Il Comparto segue una strategia d’investimento a gestione attiva.. Un ETF gestito attivamente è un ETF in cui è presente un soggetto, nel caso del Comparto la Società di Gestione, al quale viene riconosciuto un potere discrezionale sulla composizione del portafoglio nel rispetto degli obiettivi e delle politiche di investimento dichiarati rispetto all’indice di riferimento (al contrario di un ETF indicizzato, che ha come obiettivo di investimento la replica di un indice e non prevede tale discrezionalità).

L'obiettivo del Comparto è quello di ottenere un rendimento a lungo termine superiore all'Indice di Riferimento Bloomberg Global Aggregate Treasuries Index Total Return USD Unhedged, investendo attivamente principalmente in un portafoglio di titoli di debito governativi e governativi globali. L'Indice è a rendimento totale: le cedole versate dai componenti dell'indice, al lordo delle imposte, vengono ricomprese nel rendimento dell'Indice.

Il Comparto mira a investire almeno il 67% delle sue attività (escludendo le attività detenute a fini di liquidità accessoria) in titoli di debito societario con rating investment grade o garantiti da governi a livello globale, comprese agenzie e governi locali, garantiti da tali governi, e/o emessi o garantiti da organizzazioni sovranazionali a livello globale. Il Comparto può anche investire in titoli di Stato e/o titoli di debito governativi privi di rating o provenienti da mercati emergenti.

Il Comparto cercherà di sovrapassare l'Indice di Riferimento nel lungo termine selezionando i titoli e ottenendo esposizioni attraverso un processo di investimento integrato e basato sulla ricerca, che si concentra sull'analisi di fattori fondamentali, quantitativi e tecnici tra paesi, settori ed emittenti. L'analisi fondamentale include la revisione degli indicatori economici principali, della politica delle banche centrali, della politica fiscale e della dinamica del debito. I fattori quantitativi si basano su modelli di fair value obbligazionari, modelli di duration per paese e sorprese macroeconomiche (ovvero situazioni in cui i dati economici effettivi si discostano dalle previsioni). I fattori tecnici includono l'analisi delle posizioni rilevate nei sondaggi, l'analisi dell'offerta netta e indicatori di avversione al rischio. La selezione dei titoli si rivolge a fonti diversificate di rendimento del portafoglio, tra cui la gestione della duration, il posizionamento della curva dei rendimenti, le operazioni cross-market.

L'indice di riferimento è composto da titoli di Stato a tasso fisso in valuta locale di paesi investment grade, inclusi i mercati sviluppati ed emergenti ("Titoli dell'indice di riferimento"). La composizione dell'Indice di Riferimento e l'esposizione geografica dei Titoli dell'Indice di riferimento possono variare nel tempo.

L'indice di riferimento è stato incluso come punto di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Comparto. La maggior parte degli emittenti presenti nel Comparto è probabilmente rappresentata nell'indice di riferimento, poiché il Gestore degli Investimenti lo utilizza come base per la costruzione del portafoglio; tuttavia, il Gestore degli Investimenti ha una certa discrezionalità nel discostarsi dalla sua composizione e dalle sue caratteristiche di rischio, entro parametri di rischio indicativi, come la duration e la spread duration (sensibilità del prezzo di un'obbligazione alle variazioni dello spread di credito).

Il Comparto rispecchierà la composizione e le caratteristiche di rischio del l'Indice di Riferimento; tuttavia, la discrezionalità del Gestore degli Investimenti può comportare una performance diversa rispetto l'Indice di Riferimento.

Il Comparto non cercherà di replicare la performance dell'Indice di riferimento, ma di detenere un portafoglio di titoli di debito (che possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i Titoli dell'Indice di riferimento) selezionati e gestiti attivamente con l'obiettivo di ottenere una performance d'investimento superiore a quella dell'Indice di riferimento nel lungo termine. Al fine di raggiungere questo obiettivo, il Gestore degli investimenti può sovrappassare i titoli che ritiene abbiano il più alto potenziale di sovrapassare dell'Indice di riferimento e sottopesare o non investire affatto in titoli che il Gestore degli investimenti considera più sopravvalutati.

Il Comparto investirà principalmente in titoli di debito (obbligazioni e notes) con rating investment grade, a tasso fisso o variabile, emessi o garantiti da governi a livello globale, incluse agenzie e enti locali garantiti da tali governi e/o da organizzazioni sovranazionali a livello globale. Gli emittenti dei titoli possono avere sede in qualsiasi paese, inclusi i mercati emergenti (fino a un massimo del 30% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto). Il Comparto investirà principalmente in titoli quotati o negoziati su Mercati Riconosciuti a livello globale. Il Comparto potrà investire in titoli di

debito onshore emessi nella RPC tramite il China-Hong Kong Bond Connect ("Bond Connect") e/o il China Interbank Bond Market (il "CIBM").

I titoli di debito investment grade in cui il Comparto investirà principalmente avranno un rating minimo di Baa3, BBB o BBB rispettivamente da parte di Moody's Investors Service Inc. (Moody's), Standard & Poor's Corporation (S&P) o Fitch Ratings (Fitch). Ulteriori informazioni sui rischi dell'investimento in tali titoli sono riportate di seguito e nella sottosezione "Rischi in relazione ai Comparti che investono in titoli di debito" ("Risks in relation to Sub-Funds Investing in Debt Securities") del Prospetto.

In circostanze normali, il Comparto può detenere fino al 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in attività liquide accessorie (depositi, certificati di deposito, commercial paper, obbligazioni a tasso fisso emesse da governi con rating investment grade e fondi del mercato monetario) in conformità con i Regolamenti OICVM.

Il Comparto non investirà più del 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in altri organismi di investimento collettivo regolamentati e aperti, anche collegati, inclusi ETF e fondi comuni monetari, come descritto nella sottosezione "Investimenti in altri Investimenti Collettivi" ("Investment in other Collective Investment Schemes") della sezione "Obiettivi e politiche di investimento" ("Investment Objectives and Policies") del Prospetto.

Inoltre, ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può, utilizzare gli SFD ("Strumento Finanziario Derivato") principalmente per gestire i saldi di cassa o i flussi di cassa del Comparto o per coprire rischi specifici. Inoltre, il Comparto può utilizzare gli SFD a fini di investimento, ad esempio come sostituto dell'investimento diretto in titoli, della gestione della duration e dell'acquisizione o dell'adeguamento dell'esposizione a particolari mercati, settori o valute, e che possono incorporare la leva finanziaria. L'eventuale utilizzo di SFD da parte del Comparto sarà limitato a (i) future su tassi di interesse, (ii) future su obbligazioni, (iii) contratti a termine su valute estere e (iv) contratti a termine non consegnabili. Gli SFD sono descritti nella sezione "Utilizzo di strumenti finanziari derivati" ("Use of Financial Derivative Instruments (FDI)") nella sezione "Obiettivi e politiche di investimento" ("Investment Objectives and Policies") del Prospetto.

L'esposizione globale del Comparto è misurata in base alla metodologia del valore a rischio relativo ("Relative VaR"), come descritto nella sezione "Gestione del rischio" ("Risk Management") nella sezione "Obiettivi e politiche di investimento" ("Investment Objectives and Policies") del Prospetto. Il valore a rischio del Comparto non sarà superiore al doppio del valore a rischio dell'indice di riferimento.

Il livello di leva atteso per il Comparto è pari al 500% del suo Valore Patrimoniale Netto, anche se è possibile che la leva finanziaria possa superare significativamente tale livello di volta in volta. Il livello atteso di leva finanziaria è un livello indicativo e non costituisce un limite normativo. Il livello effettivo di leva finanziaria potrebbe di volta in volta superare in modo significativo il livello atteso, indipendentemente dal suo utilizzo gli SFD rimarranno coerenti con l'obiettivo di investimento e il profilo di rischio del Comparto e rispetteranno il limite Var. In questo contesto, la leva finanziaria è calcolata come la somma dell'esposizione nozionale degli SFD utilizzati, come definita nella sezione "Gestione del rischio" ("Risk Management") del Prospetto informativo. Il Comparto è conforme alla disciplina UCITS e rispetta i limiti di leva ivi previsti.

La valuta della classe di azioni JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - USD (acc) è il Dollaro Statunitense (USD).

La valuta della classe di azioni JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc) è l'Euro (EUR). La classe di azioni denominata "EUR Hedged" intende contenere al minimo l'effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la Valuta di Riferimento del Comparto (USD) e la Valuta di Riferimento di questa Classe di Azioni (EUR). La classe di azioni con copertura valutaria

utilizzerà la metodologia Portfolio Hedge come descritto nella sezione “Copertura valutaria a livello di classe di azioni” (“Currency Hedging at Share Class Level”) del Prospetto.

Il Comparto può utilizzare derivati per fini di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto può stipulare operazioni di prestito titoli (securities lending)<sup>1</sup> garantite a breve termine sui propri investimenti a favore di taluni terzi ammissibili. Gli eventuali proventi derivanti dall’attività di prestito titoli, detratti i costi delle operazioni, saranno riconosciuti al Comparto.

Aspetti ESG del Comparto:

Il Comparto è un prodotto finanziario ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”). Ulteriori informazioni possono essere reperite nell’Allegato (“Annex”) del Supplemento.

Il Gestore degli Investimenti integra inoltre questioni ambientali, sociali e di governance (“ESG”) finanziariamente rilevanti come parte del processo di investimento del Comparto (“Integrazione ESG”). L’Integrazione ESG consiste nell’inclusione sistematica delle questioni ESG nell’analisi e nelle decisioni di investimento con l’obiettivo di gestire il rischio e migliorare i rendimenti a lungo termine. L’Integrazione ESG, di per sé, si concentra sulla rilevanza finanziaria ed è pertanto solo una parte di un processo di investimento più ampio. È uno dei fattori che il Gestore degli Investimenti considera nella costruzione del portafoglio, insieme ad altri elementi, tra cui l’acquisto e la vendita di titoli.

Le tematiche ESG sono considerazioni non finanziarie che possono influire positivamente o negativamente sui ricavi, i costi, i flussi di cassa, il valore delle attività e/o delle passività di un’azienda. Sebbene il Gestore degli Investimenti includa tematiche ESG finanziariamente rilevanti, insieme ad altri fattori pertinenti, nel processo di costruzione del portafoglio, le valutazioni ESG potrebbero non essere definitive e i titoli di singole società/emittenti possono essere acquistati, detenuti e venduti senza limitazioni da parte del Gestore degli Investimenti, indipendentemente dal potenziale impatto ESG.

Oltre all’integrazione ESG, in qualità di Comparto ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”), il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali quali:

- gestione efficace delle emissioni tossiche e dei rifiuti, nonché buoni risultati ambientali;
- un’efficace informativa sulla sostenibilità, punteggi positivi sui rapporti di lavoro e sulla gestione delle tematiche di sicurezza;
- sostegno alla tutela dei diritti umani internazionalmente proclamati e alla riduzione delle emissioni tossiche.

Il Comparto include sistematicamente nelle sue decisioni di investimento l’analisi ESG su almeno il 75% dei titoli sovrani non investment grade e dei mercati emergenti e sul 90% dei titoli investment grade acquistati. Ai sensi dell’analisi ESG del Gestore degli investimenti, almeno il 51% del Valore patrimoniale netto del Comparto è investito in emittenti con caratteristiche ambientali e/o sociali positive (ossia emittenti allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto) che seguono buone pratiche di governance, misurate attraverso la metodologia di punteggio ESG proprietaria del Gestore degli investimenti e/o dati di terze parti.

---

<sup>1</sup> Un Comparto che non si avvale del prestito titoli alla data del presente Prospetto può tuttavia ricorrere al prestito titoli, a condizione che la percentuale massima di attività gestite da tale Comparto che potrebbero essere soggette a tale tecnica finanziaria non superi il 20% e che il Supplemento pertinente sia aggiornato di conseguenza alla prima occasione disponibile.

Il Comparto investe inoltre almeno il 10% del suo Valore Patrimoniale Netto in Investimenti Sostenibili, come definiti nel Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"), contribuendo a obiettivi ambientali o sociali.

Inoltre, il Gestore degli Investimenti valuta e applica uno screening basato su valori e norme al fine di implementare esclusioni relative a determinati settori e emittenti, basandosi su criteri ESG specifici e/o su standard minimi di condotta aziendale fondati su norme internazionali. Per supportare questo screening, il Gestore degli Investimenti si avvale di fornitori terzi che identificano la partecipazione di un emittente ad attività, o i ricavi che esso genera da attività, non conformi ai criteri dello screening basato su valori e norme.

Il Gestore degli investimenti esclude completamente gli emittenti che operano in determinati settori, come le armi controverse (mine antipersona, armi biologiche/chimiche, munizioni a grappolo, uranio impoverito, fosforo bianco) e le armi nucleari (esclusi gli emittenti che sostengono programmi di armi nucleari a favore di Stati nell'ambito del Trattato di non proliferazione delle armi nucleari, comunemente noto come Trattato di non proliferazione o "TNP").

Per alcuni altri settori, il gestore degli investimenti applica soglie percentuali massime, tipicamente basate sui ricavi derivanti dalla produzione e/o dalla distribuzione (che possono variare a seconda che l'emittente sia un produttore, un distributore o un fornitore di servizi) che derivano da determinati settori, come le armi convenzionali: >10%, la produzione di tabacco: >5%, la produzione di energia da carbone termico: >20%, estrazione di carbone termico: >20%, al di sopra delle quali sono esclusi anche gli emittenti. "Soglia di Ricavi" è la percentuale dei ricavi massimi di un emittente derivante dalla fonte indicata o, ove diversamente specificato, la percentuale massima delle attività del Comparto che gli investimenti possono rappresentare, ad esempio la spesa in conto capitale nella produzione di energia elettrica a carbone applica una soglia di >0 delle attività. Sono consentite eccezioni per alcune esclusioni in cui l'emittente soddisfa criteri particolari, come l'approvazione di un obiettivo basato sulla scienza in relazione alla riduzione delle emissioni di gas serra, attraverso l'iniziativa Science Based Targets, o la generazione di ricavi da energie rinnovabili al di sopra di una determinata soglia.

Lo screening basato su norme valuta gli emittenti rispetto agli standard minimi di pratica commerciale basati sulle norme internazionali. Il Comparto esclude gli emittenti che si ritiene non abbiano rispettato le norme stabilite, come quelle citate nei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, nelle Linee Guida dell'OCSE per le Imprese Multinazionali e nei Principi Guida delle Nazioni Unite per le Imprese e diritti umani. A tal fine, il Comparto utilizza dati di terze parti basati su ricerche che identificano le controversie societarie e valutano il modo in cui gli emittenti gestiscono tali controversie. Il Comparto può investire in un emittente che sarebbe stato escluso sulla base di tali dati se, a giudizio del Gestore degli investimenti, i dati non sono corretti o l'emittente dimostra progresso per porre rimedio alla violazione e il Gestore degli investimenti si impegna con l'emittente.

## 2. **RISCHI**

L'investimento nelle Azioni del Comparto deve costituire oggetto di un'attenta valutazione. Si invitano pertanto i potenziali investitori ad esaminare attentamente i profili di rischio contenuti nel presente documento, nonché a consultare il paragrafo relativo al "Risk Information" contenuto nel Prospetto della Società e fare riferimento a quanto contenuto nei Supplementi e nei KIDs dei Comparti.

La Società, nello svolgimento dell'attività di gestione del Comparto, compatibilmente con le politiche di investimento del Comparto ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti complessi e/o utilizzare tecniche per la gestione efficiente del portafoglio per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere integralmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

#### *Rischio di investimento*

Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di gestione del Comparto possa essere raggiunto né che le Azioni negoziate riflettano la performance dell'indice di riferimento. Infatti, il Comparto potrebbe non riuscire a sovrapassare e nemmeno a raggiungere il valore del proprio Indice di riferimento.

Non è possibile garantire l'effettivo perseguitamento dei suddetti obiettivi a causa - tra l'altro - dei seguenti fattori:

- un Comparto deve sostenere alcuni costi, a differenza del rispettivo indice che non ne risente;
- un Comparto deve effettuare i propri investimenti in conformità alle regolamentazioni applicabili, che invece non incidono sulla formazione del rispettivo indice;
- la differente tempistica tra un Comparto ed il relativo Indice rispetto al momento a cui vengono imputati i proventi.

Inoltre, il valore delle azioni negoziate può non riflettere la performance dell'Indice.

#### *Rischio connesso all'utilizzo dei derivati*

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati (SFD) anche a fini di gestione efficiente del portafoglio. Nel Prospetto, nella sottosezione "Utilizzo di strumenti finanziari derivati" ("Use of Financial Derivative Instruments") della sezione "Obiettivi e politiche di investimento" ("Investment Objectives and Policies"), sono indicate le modalità di utilizzo degli SFD. L'utilizzo degli SFD da parte del Comparto comporta rischi diversi e possibilmente maggiori di quelli associati all'investimento diretto in titoli. In particolare, i derivati OTC comportano rischio di liquidità, rischio di credito, operativo e di controparte.

#### *Rischio Indice*

Il Comparto è un ETF a Gestione Attiva. Un ETF gestito attivamente è un ETF in cui è presente un soggetto, nel caso del Comparto la Società di Gestione, al quale viene riconosciuto un potere discrezionale sulla composizione del portafoglio nel rispetto degli obiettivi e delle politiche di investimento dichiarati rispetto all'indice di riferimento (al contrario di un ETF indicizzato, che ha come obiettivo di investimento la replica di un indice e non prevede tale discrezionalità). Non vi è garanzia che l'Indice continui ad essere calcolato e pubblicato. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato come definito nella sezione "Rischio Indice" ("Index Risk") del Prospetto, si ricorda che è concessa agli investitori che abbiano sottoscritto od acquistato le Azioni o che ne siano venuti in possesso per un qualunque altro motivo, la facoltà di richiedere il rimborso delle stesse a valere sul patrimonio della Società nei limiti e con le modalità indicate nel Prospetto e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione; si ricorda inoltre che la vendita delle azioni sul mercato secondario avverrà, nei casi sopra citati, conformemente a quanto previsto dal "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A." (il "Regolamento di Borsa") e dal Prospetto.

### *Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni*

Ai sensi dell'Atto Costitutivo e nei casi previsti dal Prospetto nel paragrafo *"Temporary Suspension of Dealings"* la Società potrà, di volta in volta, sospendere temporaneamente la determinazione del Valore Patrimoniale Netto del Comparto e l'emissione, il rimborso e la conversione delle Azioni del Comparto; ogni eventuale sospensione sarà pubblicata presso la sede legale della Società e comunicata agli investitori e a Borsa Italiana secondo le modalità stabilite dagli amministratori della Società.

La Società ha la facoltà di procedere al riacquisto (c.d. rimborso forzoso) delle Azioni in circolazione.

### *Rischio di liquidazione anticipata*

La Società, e il Comparto, potrebbero essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi previsti dal Prospetto, come indicato più dettagliatamente nella sezione *"Rimborso obbligatorio delle azioni"* (*"Compulsory Redemption of Shares"*) al verificarsi di determinate ipotesi<sup>2</sup>.

In caso di liquidazione anticipata l'investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto attraverso la vendita delle stesse sul Mercato Secondario o non ricevere alcun corrispettivo, come indicato nella sezione *"Liquidazione"* (*"Winding Up"*) del Prospetto.

---

<sup>2</sup> La liquidazione anticipata potrebbe verificarsi nei seguenti casi:

- a) gli Azionisti del relativo Comparto o Classe di azioni adottano una delibera speciale che prevede tale rimborso in un'assemblea generale degli azionisti di quel Comparto o Classe di azioni;
- b) gli Amministratori lo ritengano opportuno a causa di cambiamenti politici, economici, fiscali o normativi sfavorevoli che interessano in qualsiasi modo il relativo Comparto;
- c) il Valore Patrimoniale Netto del relativo Comparto o Classe di Azioni è inferiore a US \$ 30.000.000 o l'equivalente in valuta prevalente in cui sono denominate le Azioni del relativo Comparto o Classe di Azioni;
- d) le Azioni del relativo Comparto o Classe di azioni cessano di essere quotate in una Borsa valori quotata;
- e) gli Amministratori lo ritengano opportuno per qualsiasi altra ragione.

### *Rischio di cambio*

La valuta di trattazione delle Azioni del Comparto sul Mercato Secondario è l'Euro, mentre gli investimenti del Comparto possono essere effettuati anche in valute differenti. Inoltre, la valuta di riferimento del comparto è il dollaro statunitense (USD). Pertanto, l'investitore è esposto al rischio di fluttuazione dei tassi di cambio tra l'Euro e le valute dei titoli nei portafogli del relativo Comparto. La variazione dei tassi di cambio può ridurre gli utili o aumentare le perdite da investimento, in alcuni casi anche in modo significativo. La classe di azioni denominata "EUR Hedged" intende contenere al minimo l'effetto delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la Valuta di Riferimento del Comparto (USD) e la Valuta di Riferimento di questa Classe di Azioni (EUR). La classe di azioni con copertura valutaria utilizzerà la metodologia Portfolio Hedge come descritto nella sezione "Copertura valutaria a livello di classe di azioni" ("Currency Hedging at Share Class Level") del Prospetto.

### *Rischio di Controparte*

Qualora la controparte di qualsiasi negoziazione di cui il Comparto sia una parte venga dichiarata fallita o non adempia le proprie obbligazioni, il Comparto potrebbe subire ritardi o perdite rilevanti.

Il Comparto sarà esposto al rischio di controparte anche risultante dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine conclusi con un istituto di credito. Il Comparto è quindi esposti al rischio che l'istituto di credito non possa onorare i suoi impegni relativi a tali strumenti. Il Comparto sarà esposto al rischio derivante dall'impiego di derivati over-the-counter ("OTC"), comunque attenuato dalla politica sul collaterale adottata.

### *Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità si manifesta quando un'operazione di acquisto o vendita in mercati finanziari caratterizzati da bassi volumi di scambi, può causare variazioni/fluttuazioni di mercato notevoli che possono influenzare la valutazione del suo portafoglio. Inoltre, la negoziazione può essere sospesa o limitata dalla borsa o da autorità governative, influenzando negativamente il valore del Comparto e impedendo di sfruttare opportunità di investimento. Il rischio di liquidità include anche il rischio di vendere investimenti in momenti sfavorevoli o non onorare richieste di rimborso entro termini consentiti, a causa di condizioni di mercato insolite o alti volumi di richieste.

### *Rischio di concentrazione*

Nella misura in cui il portafoglio di ogni Comparto potrebbe riflettere la concentrazione dell'Indice nei titoli in un particolare mercato, settore, gruppo di industrie, settori, paesi o classi di attività, ciascun Comparto potrebbe essere sfavorevolmente influenzato dalla performance di tali titoli e potrebbe essere soggetto a una maggiore volatilità dei prezzi e altri rischi. Ad esempio, l'Indice potrebbe essere concentrato nel debito sovrano emesso o garantito da uno o più governi. Le variazioni delle condizioni finanziarie di tali paesi nonché la modifica delle condizioni economiche o politiche possono influenzare il valore del debito emesso dai relativi governi. Tali variazioni relative all'emittente possono avere un impatto negativo sul rendimento dell'Indice e pertanto sul portafoglio del Comparto.

### *Rischi derivanti da un investimento sul mercato obbligazionario (rischio di credito e rischio di tasso di interesse)*

Il Comparto investe in obbligazioni esposte al rischio di credito e al rischio di tasso di interesse. Il rischio di credito indica il rischio che l'emittente delle obbligazioni possa non essere in grado di pagare gli interessi o di ripagare il capitale obbligazionario, da ciò possono derivare effetti negativi sul rendimento dell'Indice e sui portafogli del Comparto. Il rischio di tasso di interesse indica che, nel caso in cui i tassi di interesse aumentino, tipicamente il valore dell'obbligazione diminuisce, tale circostanza potrebbe influire sul valore del Comparto.

#### *Rischio di mercati emergenti*

Gli investimenti in mercati emergenti possono essere fortemente influenzati da elementi di carattere politico, economico e normativo avversi. A titolo di esempio non esaustivo, politiche governative sfavorevoli, variazioni inattese dei regimi fiscali, restrizioni agli investimenti esteri e alla convertibilità e al rimpatrio di valuta, oscillazioni dei cambi e altri sviluppi regolamentari possono impattare sull'andamento dei relativi mercati. In aggiunta, le infrastrutture giuridiche, gli standard contabili, di revisione e di informativa finanziarie nei paesi potrebbero non offrire lo stesso livello di informazione e protezione agli investitori normalmente presenti nei mercati sviluppati.

#### *Rischio di sostenibilità*

Per "rischio di sostenibilità" si intende un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verificasse, potrebbe causare un impatto negativo rilevante sul valore finanziario dell'investimento, come definito ai sensi della SFDR". Eventuali eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance possano avere un impatto negativo sul valore degli investimenti. Un comparto che investe in titoli di società in base alle loro caratteristiche ESG può rinunciare a determinate opportunità di investimento e, di conseguenza, può avere una performance diversa rispetto ad altri comparti che non cercano di promuovere le caratteristiche ESG o non hanno come obiettivo l'investimento sostenibile. Ciò potrebbe comportare una sottoperformance rispetto a tali comparti. Inoltre, la percezione degli investitori verso i fondi che integrano i rischi di sostenibilità o i comparti che promuovono le caratteristiche ESG o che hanno obiettivi di investimento sostenibile può cambiare nel tempo, influenzando potenzialmente la domanda di tali comparti e la loro performance.

#### *Rischio di leva finanziaria*

Il livello di leva atteso per il Comparto è pari al 500% del suo Valore Patrimoniale Netto, anche se è possibile che la leva finanziaria possa superare significativamente tale livello di volta in volta. A causa dei bassi depositi di margine normalmente richiesti nella negoziazione di strumenti finanziari derivati, un grado di leva finanziaria estremamente elevato è tipico della negoziazione di strumenti finanziari derivati. Di conseguenza, un movimento di prezzo relativamente piccolo in un contratto derivato può comportare perdite sostanziali per l'investitore. L'investimento in operazioni in derivati può comportare perdite superiori all'importo investito, come descritto nella sezione "Rischio di Leva" ("Leverage Risk") del Prospetto.

\*\*\*\*\*

Le Azioni possono essere acquistate/vendute da tutti gli investitori sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari abilitati ("Intermediari Abilitati"). Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di rendicontazione di cui agli articoli 51 e 60 del Regolamento CONSOB n. 20307 dl 2018 (il "Regolamento Intermediari") e successive modificazioni ed integrazioni.

### 3. **AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Con provvedimento n. ETP-002014, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Azioni del Comparto nel Mercato ETFplus, segmento "ETF a gestione attiva - Classe 1", demandando ad un successivo avviso la data di inizio delle negoziazioni del Comparto.

### 4. **NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI ED INFORMAZIONI SULLA MODALITA' DI RIMBORSO**

#### *Modalità di negoziazione*

La negoziazione delle Azioni del Comparto si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., Mercato ETFplus, segmento "ETF a gestione attiva - Classe 1" per Global Government Bond Active UCITS ETF secondo i seguenti orari:

- dalle ore 07.30 alle ore 09.04 ora italiana (asta di apertura),
- dalle 09.04 alle 17.30 ora italiana (negoziazione continua),
- dalle ore 17:30 alle ore 17:35 (asta di chiusura),
- dalle ore 17:35 alle ore 17:40 (in *Trading-at-last*).

consentendo agli investitori di acquistare e vendere le Azioni del Comparto tramite gli Intermediari Autorizzati.

#### *Rimborso delle Azioni*

Le Azioni dei Comparti acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate agli Investitori Retail a valere sul patrimonio dell'ETF, salvo che non ricorrono le situazioni di seguito specificate.

In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-quater del Regolamento CONSOB numero 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento Emittenti), ove il valore di quotazione presenti uno scostamento significativo dal valore unitario delle Azioni, è fatto salvo il diritto per l'investitore Retail – nonché degli investitori che vengono in possesso delle Azioni della Società per qualunque altro motivo – di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio dei Comparti, secondo le modalità previste dal Prospetto. Le azioni possono essere rimborsate in ogni giorno di negoziazione (tranne nei periodi in cui il calcolo del Valore Patrimoniale Netto è sospeso) al Valore Patrimoniale Netto per Azione al netto di eventuali oneri, tasse e commissione di rimborso, se presente. Ulteriori informazioni possono essere reperite nella sezione "Purchase and sale information" (Informazioni sull'acquisto e sulla vendita) del Prospetto.

#### *Obblighi informativi*

La Società di Gestione assicura inoltre che il valore dell'iNAV delle Azioni sia disponibile sugli information providers Bloomberg e Reuters. Il NAV per Azione del Comparto è pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.jpmorganassetmanagement.ie](http://www.jpmorganassetmanagement.ie). Le modalità di calcolo del NAV sono indicate nella sezione "Determination of net asset value" (Determinazione del valore patrimoniale netto) contenute nel Prospetto della Società.

La Società di Gestione si impegna a comunicare tempestivamente a Borsa Italiana S.p.A. ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato.

La Società di Gestione comunica a Borsa Italiana al 31 dicembre di ogni anno le seguenti informazioni:

- ultimo valore dell'azione (NAV);
- il numero di azioni in circolazione di ciascun comparto.

La Società di Gestione informa senza indugio il pubblico dei fatti riguardanti il Comparto che non siano di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'art. 66 del Regolamento Emissori.

#### *Altri mercati in cui sono negoziate le Azioni*

Nella tabella che segue sono elencati gli altri mercati in cui sono negoziate le Azioni del Comparto con l'indicazione del rispettivo *liquidity provider*.

Classe di Azione	Mercati di Quotazione	Liquidity Provider
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	London Stock Exchange Xetra SIX	Societe Generale
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	Xetra SIX	Societe Generale

La Società si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione alle negoziazioni anche presso altre piazze finanziarie.

#### **5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto o la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "online" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto e vendita via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'art. 60 del Regolamento Intermediari.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto e vendita di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

#### **6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'**

Il seguente operatore è stato nominato con apposita convenzione "Market Maker", relativamente alla quotazione delle Azioni sul Mercato ETFplus:

- **Societe Générale** con sede legale in 29, Boulevard HAUSSMAN 75009 PARIS relativamente alle classi di Azione del Comparto JPM Global Government Bond Active UCITS ETF.

Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il Market Maker si impegna a sostenere la liquidità delle Azioni sul Mercato ETFplus assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi e quantità di acquisto e di vendita delle Azioni del Comparto secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa Italiana.

## 7. VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV)

Durante lo svolgimento delle negoziazioni ICE Data Services ("ICE"), con sede legale in Milton Gate, 60 Chiswell Street, Londra - EC1Y 4SA, Regno Unito, calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) del Comparto, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

Codici iNAV		
Classe di Azione	Reuters	Bloomberg
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - USD (acc)	JGOVEUiv.P	JGOVEUIV
JPM Global Government Bond Active UCITS ETF - EUR Hedged (acc)	JGVEEUiv.P	JGVEEUIV

## 8. DIVIDENDI

Le classi di Azione del Comparto JPM Global Government Bond Active UCITS ETF sono del tipo ad "accumulazione". Le azioni, dunque, conservano e reinvestono automaticamente tutto il reddito attribuibile all'interno del Comparto, accumulando così il valore nel proprio prezzo. In caso di variazione della politica dei dividendi, l'entità di eventuali proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione ex-diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

## B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

### 9. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE

- (a) Le richieste di acquisto e vendita delle Azioni effettuate sul Mercato ETFplus non sono soggette ad alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso. Agli investitori potranno comunque essere addebitate le commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Abilitati. Si fa presente che le commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia in relazione alle operazioni di investimento effettuate tramite un sito internet che a quelle effettuate attraverso le modalità tradizionali, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato prescelto per l'operazione.

- (b) Le commissioni di gestione, parte dei costi correnti indicati nel KID, del Comparto sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel Mercato Secondario in una certa data e l'iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.
- (c) Il regime fiscale che viene di seguito descritto è quello in vigore in Italia al momento della pubblicazione del presente Documento per la Quotazione. Eventuali variazioni che interverranno in futuro saranno comunicate agli investitori nelle forme regolamentari.
- (a) I proventi derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo in valori mobiliari conformi alle Direttive Comunitarie ("OICR") e le cui quote o azioni sono autorizzate al collocamento nel territorio dello Stato sono tassati con una ritenuta ai sensi dell'art. 10-ter della L. 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'art. 8, comma V, del D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 e successive modifiche. Ai sensi del D.L. 24 aprile 2014, n. 66, convertito con L. 23 giugno 2014, n. 89, la ritenuta è applicata con aliquota del 26%. Detta ritenuta è applicata a titolo di acconto delle imposte sui redditi se le azioni o quote ed i proventi vengono rispettivamente acquistate o conseguiti nell'esercizio di un'impresa commerciale. In tutte le altre ipotesi la ritenuta è effettuata a titolo di imposta.
- (b) Normalmente, la ritenuta è operata dagli intermediari residenti incaricati del pagamento dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione agli OICR e su quelli compresi nella differenza tra il valore del riscatto, liquidazione o cessione delle azioni o quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle stesse. Il costo di acquisto deve essere documentato dal partecipante e, in mancanza della documentazione, il costo è documentato con una dichiarazione sostitutiva. Detti proventi sono determinati al netto del 48,08% dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani (o titoli equiparati), alle obbligazioni emesse da altri Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati. Tra le operazioni rilevanti ai fini della determinazione dei proventi soggetti alla ritenuta sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di quote da uno ad altro comparto del medesimo OICR.
- (c) In caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato la ritenuta di cui all'art. 10-ter, comma 1, della L. 23 marzo 1983 n. 77 deve essere applicata dall'intermediario incaricato della riscossione ovvero della negoziazione o riacquisto delle azioni o delle quote in quanto:
- (i) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso Monte Titoli S.p.A.; e
  - (ii) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgono il soggetto incaricato dei pagamenti, dato che (i) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A., in proporzione al numero di azioni o quote subdepositate presso di essa;
  - (ii) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Abilitati in proporzione al numero di azioni o quote dell'OICR detenute dagli stessi per conto dei propri clienti; e
  - (iii) gli Intermediari Abilitati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle azioni o delle quote detenute.

- (d) Il regime fiscale applicabile ai trasferimenti per successione o donazione è disciplinato dal D.L. 3 ottobre 2006, n. 262, come da ultimo modificato dall'art. 1, comma 77, della L. 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007"). Ai sensi del citato decreto, non è prevista alcuna imposta in caso di trasferimento di azioni o quote di OICR a seguito di successione mortis causa o per donazione, a condizione che (i) in caso di trasferimento a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, l'ammontare delle azioni o quote di OICR da trasferire, insieme ad eventuali altri beni, per ciascun beneficiario, sia inferiore o uguale a 1.000.000 Euro; (ii) in caso di trasferimento a favore dei fratelli e delle sorelle, l'ammontare delle azioni o quote dell'OICR da trasferire, insieme ad eventuali altri beni, sia inferiore o uguale a 100.000 Euro.

## **C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente sul sito Internet della Società [www.jpmorganassetmanagement.ie](http://www.jpmorganassetmanagement.ie).

Le modalità di calcolo del NAV sono indicate nella Sezione "Determinazione del valore patrimoniale netto" ("Determination of Net Asset Value") contenute nel Prospetto della Società.

### **11. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

I seguenti documenti ed i successivi eventuali aggiornamenti sono disponibili sul sito Internet della Società ([www.jpmorganassetmanagement.ie](http://www.jpmorganassetmanagement.ie)) nonché, con esclusione delle relazioni annuali e semestrali, sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)):

- l'Atto Costitutivo della Società;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto della Società ed i Supplementi relativi al Comparto in lingua inglese;
- i KIDs del Comparto in lingua italiana;
- la relazione annuale e semestrale, ove disponibili.

Tali documenti sono disponibili anche presso il soggetto che cura l'offerta in Italia. La copia cartacea dei documenti sopra elencati è inviata gratuitamente, entro il termine di una settimana dal ricevimento della richiesta, su semplice richiesta scritta dell'investitore indirizzata alla sede legale della Società. La Società potrà inviare la documentazione informativa di cui sopra, su richiesta dell'investitore, anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, consentendo allo stesso di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

La Società pubblica su Milano Finanza entro il mese di febbraio di ogni anno un avviso riguardante l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KID pubblicati nell'anno precedente, con indicazione della relativa data di riferimento.

**JPMorgan ETFS (Ireland) ICAV**