

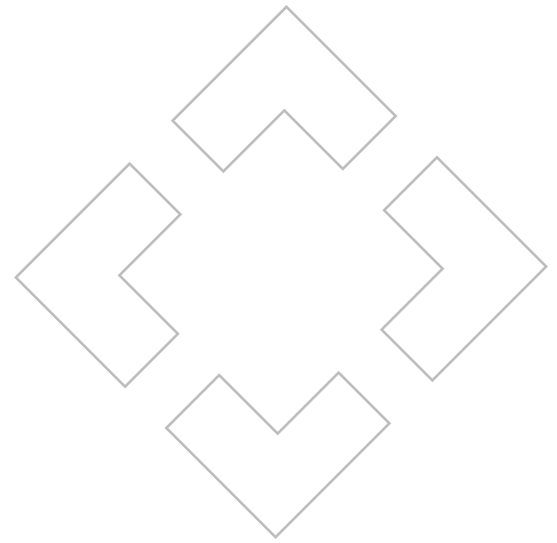
JPMorgan China A-Shares Opportunities FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

| | |
|-----------------|--------------|
| ISIN del fondo | IE00BMD8FF47 |
| Data di lancio | 15/09/2021 |
| NAV a fine mese | 76,42 |



Obiettivo del Fondo

L'obiettivo di investimento del Comparto è di fornire una crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in società della Repubblica Popolare Cinese ("RPC").

Commento

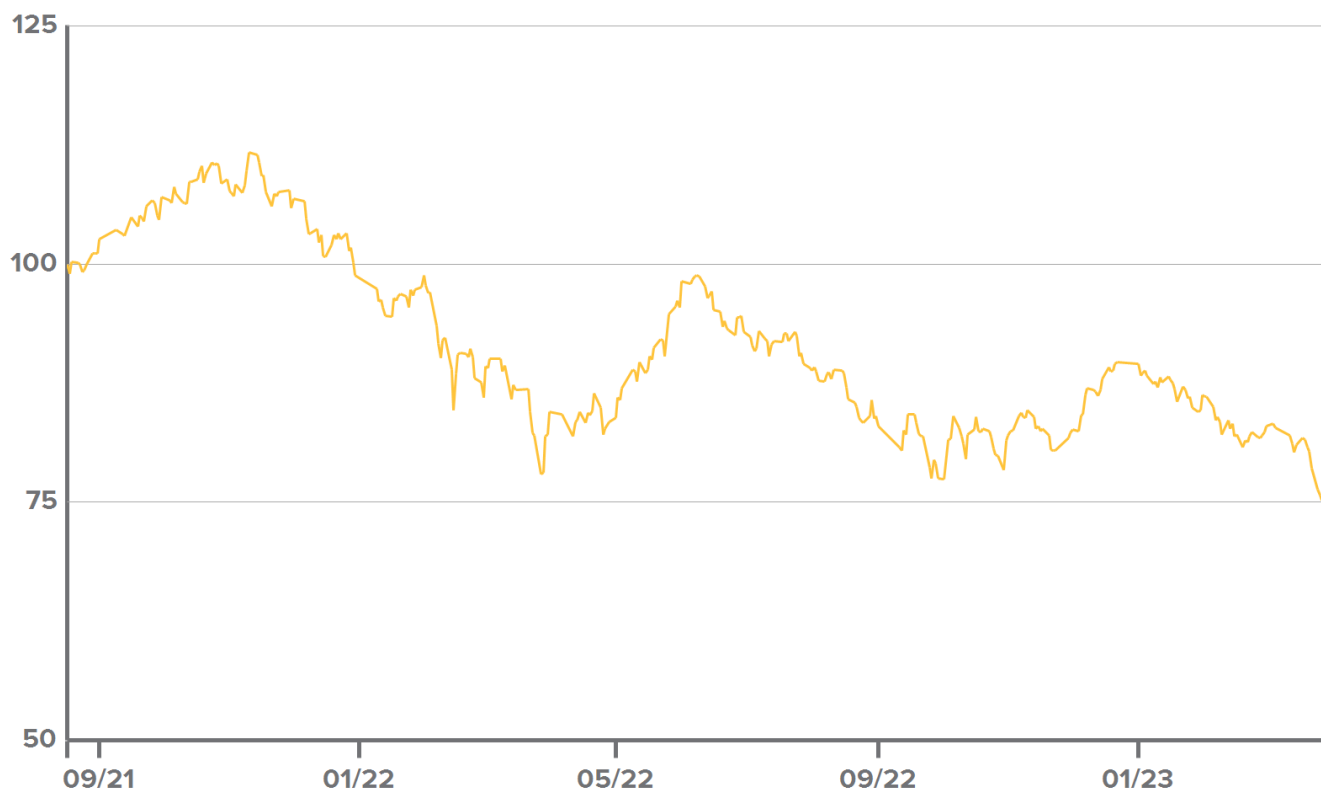
Il mercato azionario cinese A è stato in una modalità di aversione al rischio poiché la ripresa dei consumi è lenta e disomogenea per la maggior parte delle società quotate. Il ritmo della ripresa economica e i risultati del primo trimestre sono apparsi complessivamente un po' deludenti. Mentre le vendite al dettaglio hanno guadagnato slancio e il settore immobiliare ha mostrato segnali incoraggianti, gli investimenti in immobilizzazioni hanno rallentato. Il maggior trend di mercato di quest'anno è stata la continua sovraperformance delle imprese statali (SOE). Queste hanno beneficiato di un impeto di entusiasmo per le prospettive di riforma in settori come l'edilizia, le ferrovie e le telecomunicazioni. Non è la prima volta che si verifica interesse per le imprese statali, ma gli episodi precedenti sono stati vani. Questa volta l'introduzione di alcune misure significative, ad esempio in merito al cashflow e al rendimento del capitale proprio, potrebbe essere significativa. Il governo cinese ha affermato che le SOE sono sottovalutate e sta spingendo per una migliore allocazione del capitale nel settore. Tuttavia gli esempi di tentativi passati di tradurre tali sforzi in cambiamenti concreti sono risultati finora senza successo. L'attenzione alle SOE ha comportato in aprile una susseguirsi di performance contrastanti, come per gran parte del 2023. Poiché le aspettative sul ritmo della ripresa si sono attenuate, il mercato si è allontanato dai titoli growth di qualità, che prediligiamo, verso una ricerca del Value nel settore statale. La sottoperformance è stata determinata principalmente dal sottopeso nei finanziari e dal sovrappeso nell'informatica e dalla selezione dei titoli nel settore industriale. Il sovrappeso nella società Montage Technology ha penalizzato. I titoli industriali Hefei Meiya e Shenzhen Inovance hanno sottoperformato, il primo a causa di un contesto competitivo più duro e il secondo a causa di risultati deludenti. Il titolo Ningbo Tuopu è sceso alla notizia della riduzione dei prezzi di Tesla. Per contro, all'interno degli industriali, Zhejiang Jingsheng e OPT Machine hanno contribuito grazie ai risultati positivi. Anche i titoli di consumo Anjoy e Chacha sono saliti dopo aver pubblicato risultati resilienti. Durante il mese abbiamo diversificato l'esposizione aprendo una posizione su un produttore di pellicole solari e nell'ambito del settore al consumo abbiamo aperto una posizione in un titolo agricolo con il potenziale per guadagnare quote in un mercato frammentato. Inoltre, abbiamo ridotto l'esposizione ad alcuni dei titoli di software con performance migliori e aggiunto un paio di titoli nel real estate.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

| Security Name | Settore | Peso |
|---|------------------|-------|
| Kweichow Moutai Co Ltd | Consumer Staples | 6.53% |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | Financials | 3.43% |
| China Merchants Bank Co Ltd | Financials | 3.08% |
| Luzhou Laojiao Co Ltd | Consumer Staples | 2.39% |
| Wanhua Chemical Group Co Ltd | Materials | 2.34% |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | Industrials | 2.23% |
| China Yangtze Power Co Ltd | Utilities | 2.20% |
| LONGi Green Energy Technology Co Ltd | Industrials | 2.12% |
| Aier Eye Hospital Group Co Ltd | Health Care | 2.08% |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd | Health Care | 2.06% |

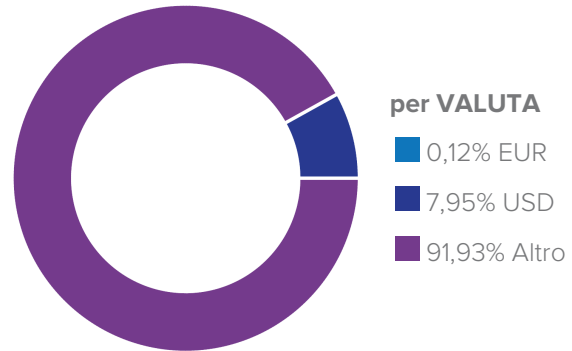
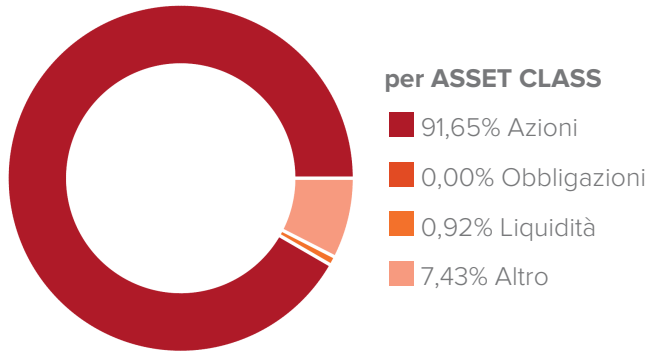
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

| Performance netta in % * | 1 Mese | YTD | 12 Mesi | Dal Lancio |
|--------------------------|--------|--------|---------|------------|
| Comparto | -7,04% | -6,69% | -8,75% | -22,86% |

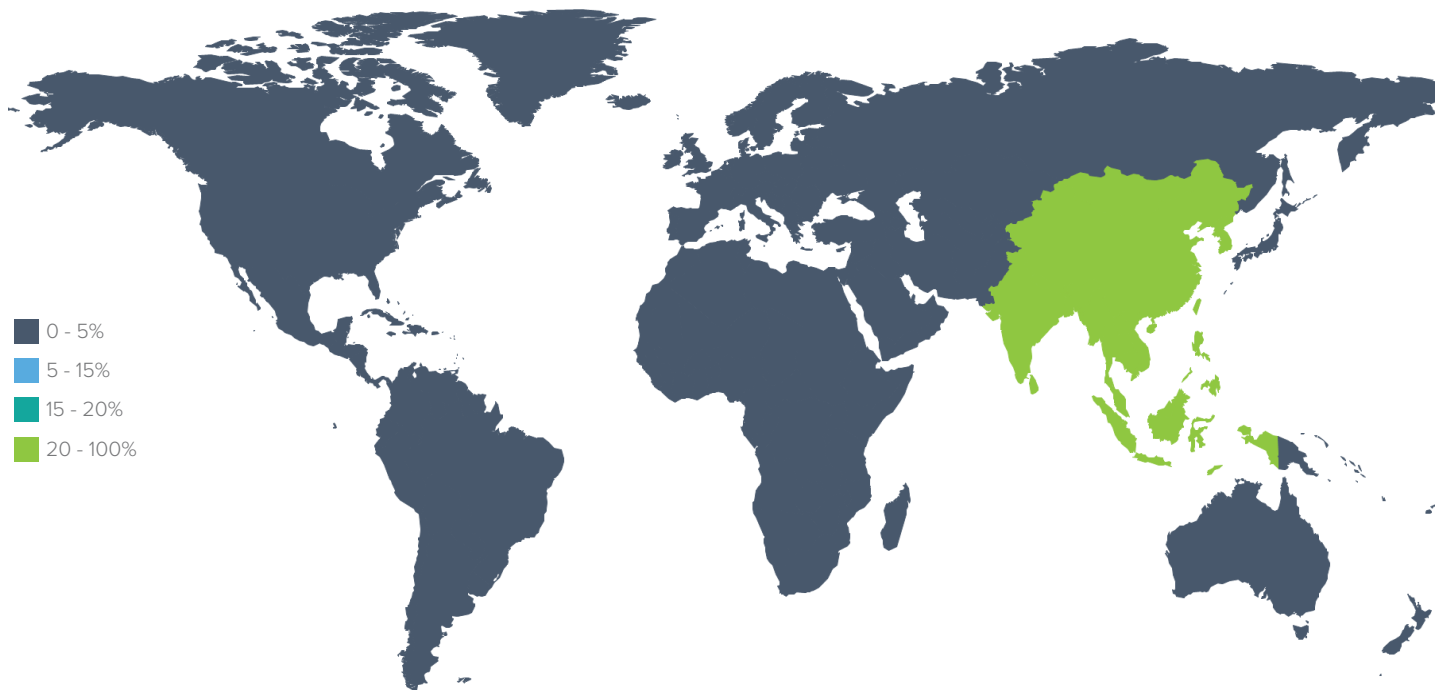


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Acc (ISIN: IE00BMD8FF47). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



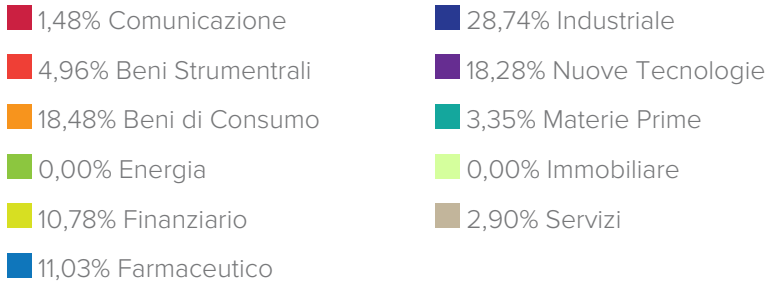
per AREA GEOGRAFICA



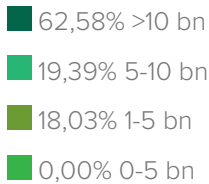
| America | % | Asia | % | Europa e Mediterraneo | % | Altro | % |
|--------------------------|-------|------------------|--------|-----------------------|-------|-------|-------|
| Nord America | 0,00% | Giappone | 0,00% | Europa ex Euro | 0,00% | Altro | 7,43% |
| Emergenti America Latina | 0,00% | Asia ex Giappone | 91,65% | Euro | 0,92% | | |
| | | | | Emergenti Est Europa | 0,00% | | |
| | | | | Emergenti Africa | 0,00% | | |

per AZIONARIO

Ripartizione per area



Ripartizione per market cap



Portfolio Yield

1,33%

SHARE CLASS DEL FONDO

| Nome | Classe | Isin |
|--|--------------|--------------|
| JPMorgan China A-Shares Opportunities FAM Fund | Class LH Acc | IE00BMZ5K472 |
| JPMorgan China A-Shares Opportunities FAM Fund | Class A Acc | IE00BMD8FK99 |
| JPMorgan China A-Shares Opportunities FAM Fund | Class L Acc | IE00BMD8FF47 |

Disclaimer legale:

JPMorgan China A-Shares Opportunities FAM Fund è un comparto di , quale OICVM del genere "ad ombrello" con responsabilità separata tra i Comparti. Le informazioni nel presente documento sono valide fino al 28/04/2023. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il presente documento è stato redatto con la massima cura, FinecoBank S.p.A. declina qualsivoglia responsabilità in merito alle informazioni qui contenute.

Il presente documento è da leggersi congiuntamente ai documenti relativi ai fondi, giacché questi da soli sono determinanti. Prima di acquistare quote dei fondi è dunque necessario leggere con attenzione e comprendere i suddetti documenti. Le sottoscrizioni di quote sono valide unicamente sulla base dei correnti documenti. Prima dell'adesione leggere il KIID e il Prospetto. Il KIID e il Prospetto sono disponibili gratuitamente presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito [www.finecoassetmanagement.com]. Il presente documento ha scopo meramente informativo; non costituisce un'offerta di strumenti finanziari né una sollecitazione a presentare domanda di sottoscrizione di strumenti finanziari sulla base dello stesso. Le informazioni contenute non costituiscono consiglio o raccomandazione personalizzata riguardo ad operazioni relative a uno specifico strumento finanziario. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla circostanza che non vi è alcuna garanzia relativamente al valore degli investimenti e ai relativi rendimenti e che gli stessi possono subire fluttuazioni. Le variazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore degli investimenti e chi effettua l'investimento può non recuperare la somma investita. Le fluttuazioni potrebbero risultare particolarmente evidenti nel caso di comparti caratterizzati da una maggiore volatilità ed il valore degli investimenti potrebbe crollare improvvisamente o consistentemente. Le fluttuazioni dipendono inoltre dagli specifici fattori di rischio cui il singolo fondo è esposto Si precisa che i rendimenti indicati sono al lordo degli oneri fiscali eventualmente dovuti in relazione alla residenza fiscale dell'investitore. Le aliquote fiscali e la base imponibile potrebbero variare nel tempo.