
L'offerta di J.P. Morgan Asset Management per Allianz Bank

Ottobre 2021

Michele Cervone

MD, Senior Sales Executive

☎ +39 3351449676

✉ michele.cervone@jpmorgan.com

Lorenzo Ferrari

Sales Executive

☎ +39 340 12 400 77

✉ lorenzo.ferrari@jpmorgan.com

Agenda

➤ **Scenario per l'ultimo trimestre del 2021**

Darta Challenge TEAM J.P. Morgan AM

➤ **La Cina sotto i riflettori**

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

➤ **Rotazione settoriale: è ancora il momento di puntarci?**

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

MAS Active Asset Allocation

Asset class		UW	N	OW	Chg	Conviction	
PRINCIPALI CLASSI DI ATTIVO	Azioni	○	○	●		High	
	Duration	●	○	○		Low	
	Credito	○	○	●		Low	
	Liquidità	●	○	○		Moderate	
PREFERENZE PER CLASSI DI ATTIVI	AZIONI	U.S.	○	○	●		Moderate
		Europe	○	○	●		Moderate
		UK	○	●	○		
		Japan	○	○	●		Moderate
		Emerging markets	○	●	○		
	OBBLIGAZIONI	U.S. Treasuries	●	○	○		Low
		G4 ex-U.S. sovereigns	○	●	○		
		EMD hard currency	○	●	○	▼	
		EMD local FX	○	●	○	▼	
		Corporate inv. grade	○	●	○		
		Corporate high yield	○	○	●		Low
	VALUTE	USD	○	●	○		
		EUR	○	○	●		Low
		JPY	●	○	○		Moderate
EM FX		○	○	●		Low	

- Crescita globale superiore al trend, gli Stati Uniti a metà ciclo, il resto del mondo invece ancora in una fase iniziale
- L'inflazione elevata per il momento ma dovrebbe tornare nel target nel 2022
- Politiche monetarie e fiscali accomodanti
- Sottopeso sulla duration, specialmente negli Stati Uniti, dato che i rendimenti dovrebbero aumentare nella seconda metà del 2021
- Il dollaro è sostenuto dai tassi nel breve termine, ma permane un trend al ribasso nel lungo periodo
- Una solida crescita degli utili sostiene l'azionario favorendo le valutazioni negli Stati Uniti
- Manteniamo il sovrappeso sull'azionario, in particolare sul value e le aree più cicliche
- Rinnovato focus su tematiche di crescita secolari
- Rischi chiave: persistente inflazione, nuove varianti del virus, inasprimento delle politiche monetarie

Fonte: J.P. Morgan Asset Management Multi-Asset Solutions aggiornata a giugno 2021. A soli scopi illustrativi. Orizzonte 12-18 mesi. Le frecce alto/basso indicano una variazione di view positiva (↑) o negativa (↓) rispetto allo Strategy Summit del trimestre precedente. Questa panoramica dei nostri orientamenti per le singole classi di attivo mostra la forza delle nostre convinzioni e le preferenze relative, ma è indipendente dalle considerazioni per la costruzione dei portafogli e non va interpretata come un portafoglio consigliato. Le opinioni qui contenute rappresentano il giudizio dell'autore alla data specificata, non costituiscono raccomandazioni di investimento e possono cambiare senza preavviso. Stime, previsioni e altre indicazioni prospettiche si basano su convinzioni attuali ed aspettative. Sono solo per scopi illustrativi e servono da indicazione di ciò che potrebbe accadere. Date le incertezze e i rischi associati con le stime, proiezioni e altre dichiarazioni di tendenza, eventi attuali, risultati o performance possono differire sostanzialmente da quelle riflesse o contemplate.

Darta Challenge TEAM J.P. Morgan AM

Darta Challenge Team J.P. Morgan AM

Caratteristiche distintive

Asset allocation strategica

Ricerca qualitativa e quantitativa approfondite guidano l'asset allocation e la costruzione del portafoglio

Asset allocation attiva

Esposizione tattica e strategica su azioni/obbligazioni

Asset allocation 'top down' combinata con competenze specialistiche 'bottom up'

Gestione del rischio

Volatilità max target annualizzata:
10%

Esposiz. valutaria prevalentemente coperta in EUR

La diversificazione non garantisce i rendimenti degli investimenti e non elimina il rischio di perdita.

Darta Challenge Team J.P.Morgan AM: focus sulla performance

Performance rolling a 3 mesi

	Trimestre		Classifica
Taper Tantrum	31-03-2013	30-06-2013	9
Cina Estate 2015	31-05-2015	31-08-2015	9
Elezione Trump	31-10-2015	31-01-2016	9
Covid-19 Marzo 2020	28-02-2020	31-05-2020	20

Trimestre		Classifica
30-06-2013	30-09-2013	1
31-07-2013	31-10-2013	1
31-08-2013	30-11-2013	1
30-09-2013	31-12-2013	1
31-07-2015	31-10-2015	1
31-08-2015	30-11-2015	1
31-12-2015	31-03-2016	1
31-01-2016	30-04-2016	1
29-02-2016	31-05-2016	1
31-12-2021	31-03-2021	1
31-01-2021	30-04-2021	1
29-02-2021	31-05-2021	1
31-03-2021	30-06-2021	2

Fonte: Bloomberg. Darta Challenge J.P. Morgan AM Team = Ticker DARTJPM ID Equity. Per una dettagliata informazione sulla performance vedasi la slide "Darta Challenge Team J.P.Morgan AM: un quadro d'insieme". Dati dal 31/12/2011 al 31/07/2021. Per i dettagli sulle altre strategie di investimento presenti in Darta Challenge Team vedasi https://www.allianzbank.it/content/dam/onemarketing/azit/allianzbank-it/soluzioni-per-te-/prodotti/investimento-e-risparmio/challenge-pro/set-informativi/Challenge_Pro_Regolamenti_Fondi.pdf

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Darta Challenge TEAM J.P. Morgan AM – Holding di portafoglio

Classe di attivo	Holding	Peso in portafoglio
Stati Uniti	JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	19,0%
	JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	12,5%
	JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	7,0%
Giappone	JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	5,5%
	JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	3,0%
Europa	JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	5,5%
	JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	9,0%
	JPM Europe Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	1,0%
Mercati Emergenti	JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) – USD	7,0%
Azionario		69,5%
Obbl. governativo globale	JPM Global Government Bond I2 (acc) – EUR	5,5%
Obbl. corporate globale	JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	14,5%
Obbl. High yield	JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	4,0%
Debito Mercati Emergenti	JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	3,0%
Reddito Fisso		27,0%
Fondi di liquidità	JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	3,5%
Liquidità		3,5%
Totale		100,0%

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. Portafoglio al 24 settembre 2021. Le allocazioni sono a soli fini illustrativi, le reali allocazioni possono differire da quelle qui mostrate. La loro inclusione non deve essere interpretata quale raccomandazione di acquisto o vendita.

Darta Challenge Team J.P.Morgan AM: un quadro d'insieme

TEAM	AUM**	CUMULATO					
		YTD	6 MESI	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	Dal lancio*
Darta Challenge Team	1.195,4	3,14%	2,73%	8,62%	9,83%	17,02%	84,07%
Darta Challenge Team	580,2	6,25%	5,04%	10,53%	17,50%	31,86%	73,74%
J.P. Morgan AM Team	337,0	10,59%	7,41%	19,50%	9,66%	22,17%	64,03%
Darta Challenge Team	322,7	5,54%	4,18%	9,89%	13,19%	13,24%	50,37%
Darta Challenge Team	223,8	6,50%	6,02%	12,41%	15,80%	21,13%	50,40%
Darta Challenge Team	194,8	9,70%	8,37%	15,71%	14,52%	17,21%	-
Darta Challenge Team	174,1	9,79%	6,42%	17,67%	12,16%	15,25%	50,15%
Darta Challenge Team	172,6	3,26%	2,44%	11,24%	19,03%	20,31%	48,97%
Darta Challenge Team	142,9	8,15%	5,11%	15,93%	17,11%	20,63%	54,76%
Darta Challenge Team	142,3	7,18%	5,04%	12,36%	10,45%	11,84%	-
Darta Challenge Team	87,4	6,26%	5,86%	15,67%	10,60%	-	-
Darta Challenge Team	78,6	0,30%	2,12%	6,50%	10,91%	13,52%	-
Darta Challenge Team	73,6	1,01%	0,89%	2,96%	-4,00%	-2,16%	-
Darta Challenge Team	55,0	7,26%	7,08%	11,58%	13,49%	-	-
Darta Challenge Team	47,2	6,06%	3,23%	14,51%	10,19%	13,57%	-
Darta Challenge Team	44,1	5,27%	3,30%	10,43%	-	-	-
Darta Challenge Team	42,8	4,69%	3,84%	8,49%	3,79%	-	-
Darta Challenge Team	39,2	3,79%	4,19%	8,04%	-	-	-
Darta Challenge Team	38,5	6,33%	4,68%	10,94%	-	-	-
Darta Challenge Team	25,4	5,18%	3,02%	10,94%	-	-	-

Fonte: Bloomberg. Dati al 10/09/2021. Darta Challenge J.P.Morgan AM Team = Ticker DARTJPM ID Equity. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* Dati dal 27/04/2009 al 10/09/2021. ** Dati al 10/09/2021 (M EUR). Per i dettagli sulle altre strategie di investimento presenti in Darta Challenge Team vedasi

https://www.allianzbank.it/content/dam/onemarketing/azit/allianzbank-it/soluzioni-per-te-/prodotti/investimento-e-risparmio/challenge-pro/set-informativi/Challenge_Pro_Regolamenti_Fondi.pdf

Darta Challenge Team J.P.Morgan AM: un quadro d'insieme

	ANNI SOLARI									
TEAM	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Darta Challenge Team	13,36%	9,10%	6,86%	4,29%	2,75%	8,74%	-8,28%	10,64%	2,40%	3,14%
Darta Challenge Team	8,54%	4,89%	6,68%	1,66%	-0,58%	6,07%	-7,19%	18,26%	3,78%	6,25%
J.P. Morgan AM Team	10,09%	8,23%	7,69%	1,58%	3,21%	11,03%	-10,00%	12,48%	-3,67%	10,59%
Darta Challenge Team	7,37%	4,12%	7,24%	1,63%	1,11%	0,13%	-6,04%	11,31%	1,91%	5,54%
Darta Challenge Team	7,44%	-3,79%	6,56%	-4,37%	0,99%	5,77%	-7,71%	9,48%	5,01%	6,50%
Darta Challenge Team	-		6,12%	4,18%	-1,04%	10,22%	-13,64%	12,80%	0,23%	9,70%
Darta Challenge Team	9,80%	5,37%	7,60%	1,02%	-0,30%	5,92%	-12,02%	13,37%	-1,54%	9,79%
Darta Challenge Team	6,17%	0,98%	6,06%	-0,76%	2,59%	4,13%	-11,74%	10,69%	12,89%	3,26%
Darta Challenge Team	6,64%	5,70%	6,03%	-2,94%	0,91%	5,77%	-9,89%	11,96%	3,68%	8,15%
Darta Challenge Team	6,52%	7,37%	8,19%	2,12%	1,83%	1,75%	-10,38%	9,97%	1,90%	7,18%
Darta Challenge Team	-	-	-	-	-	-	-8,85%	14,33%	1,27%	6,26%
Darta Challenge Team	-	-	-	-	7,32%	3,94%	-11,28%	13,34%	3,78%	0,30%
Darta Challenge Team	-	6,45%	6,37%	-2,16%	3,43%	5,48%	-12,77%	11,64%	-6,81%	1,01%
Darta Challenge Team	-	-	-	-	-	-	-8,73%	14,25%	-0,14%	7,26%
Darta Challenge Team	-	-	4,32%	5,20%	-0,85%	3,91%	-10,57%	13,37%	-0,70%	6,06%
Darta Challenge Team	-	-	-	-	-	-			6,96%	5,27%
Darta Challenge Team	-	-	-	-	-	-	-8,55%	13,97%	-7,29%	4,69%
Darta Challenge Team	-	-	-	-	-	-			2,68%	3,79%
Darta Challenge Team	-	-	-	-	-	-			1,50%	6,33%
Darta Challenge Team	-	-	-	-	-	-			2,85%	5,18%

Fonte: Bloomberg. Dati al 10/09/2021. Darta Challenge J.P.Morgan AM Team = Ticker DARTJPM ID Equity. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Per i dettagli sulle altre strategie di investimento presenti in Darta Challenge Team vedasi

https://www.allianzbank.it/content/dam/onemarketing/azit/allianzbank-it/soluzioni-per-te-/prodotti/investimento-e-risparmio/challenge-pro/set-informativi/Challenge_Pro_Regolamenti_Fondi.pdf

Darta Challenge Team J.P. Morgan AM: costi

ISIN	Nome classe	Categoria	Peso al 30/06/2020	TER Classe	Costo ponderato
LU1857118894	JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	AZ. AMERICA	19,00%	0,71%	0,13%
LU1727359595	JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	AZ. AMERICA	12,50%	0,71%	0,09%
LU1727354448	JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	OBBL. INT.LI CORP. INVEST. GRADE	14,50%	0,43%	0,06%
LU1727355171	JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	OBBL. INT.LI GOV.	5,50%	0,29%	0,02%
LU2040191186	JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	AZ. EUROPA	9,00%	0,81%	0,07%
LU1727352665	JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	AZ. PAESI EMERGENTI	7,00%	0,86%	0,06%
LU1727360502	JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	AZ. EUROPA	5,50%	0,56%	0,03%
LU1857119272	JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	AZ. PAESE	5,50%	0,76%	0,04%
LU1727361658	JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	OBBL. INT.LI HIGH YIELD	4,00%	0,45%	0,02%
LU1814670532	JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	OBBL. PAESI EMERGENTI	3,00%	0,62%	0,02%
LU1727361062	JPM Europe Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	AZ. EUROPA	1,00%	0,66%	0,01%
LU1857118977	JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	AZ. PAESE	3,00%	0,76%	0,02%
LU0513029156	JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	FONDI DI LIQUIDITA'	3,50%	0,30%	0,01%
Costo totale strategia					0,58%

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. Dati al 24 settembre 2021. Le caratteristiche di portafoglio sopra riportate sono mostrate solo a fini illustrativi e possono variare senza preavviso.

BLAZAR JP Morgan AM Special

MATERIALE DESTINATO SOLAMENTE AI CLIENTI PROFESSIONALI.
È PERTANTO VIETATA LA SUA DIFFUSIONE CON QUALSIASI MEZZO PRESSO IL PUBBLICO.

J.P.Morgan
Asset Management

BLAZAR JP Morgan AM Special: holding di portafoglio

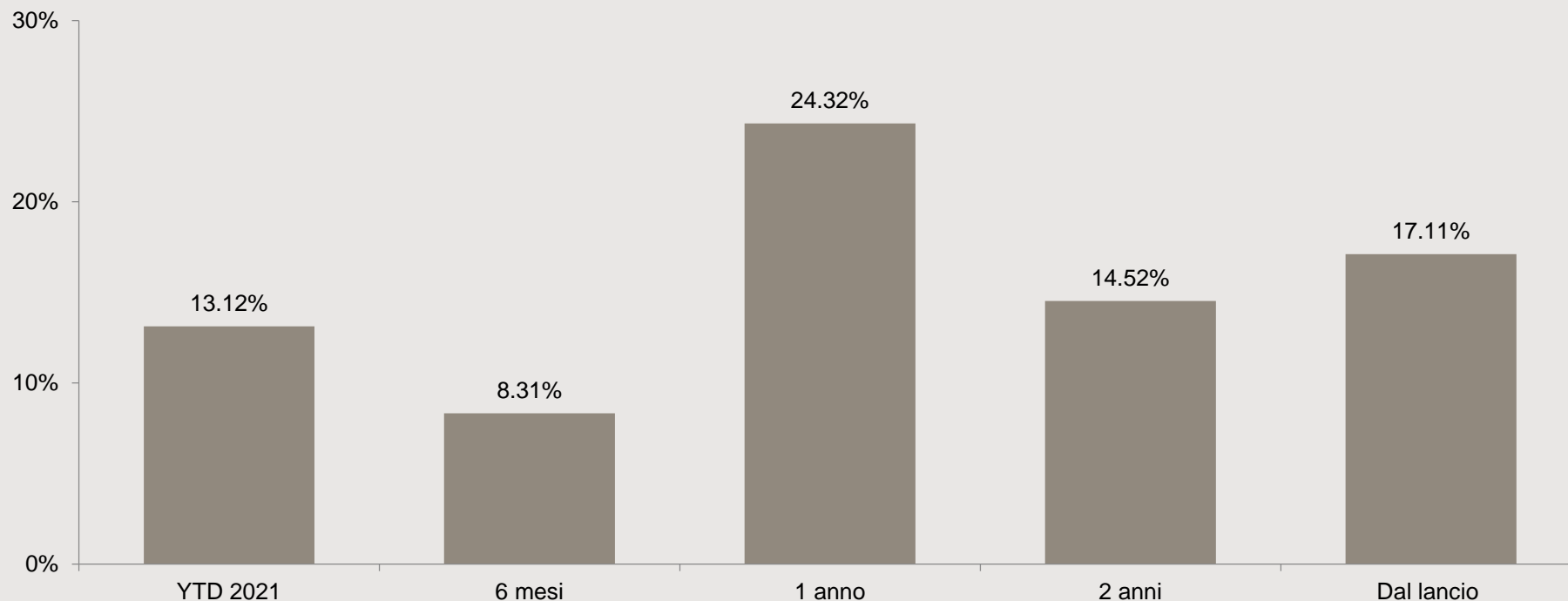
Classe di attivo	Holding	Peso in portafoglio
Stati Uniti	JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	19,0%
	JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	19,0%
	JPM US Value I2 (acc) – EUR (hedged)	9,5%
Giappone	JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	7,0%
	JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	3,0%
Europa	JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	7,0%
	JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	11,0%
Mercati Emergenti	JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) – USD	8,0%
Azionario		84,5%
Obbl. governativo globale	JPM Global Government Bond I2 (acc) – EUR	0,00%
Obbl. corporate globale	JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	7,0%
Obbl. High yield	JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	3,0%
Debito Mercati Emergenti	JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	2,0%
Reddito Fisso		12,0%
Fondi di liquidità	JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	3,5%
Liquidità		3,5%
Totale		100,0%

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. Dati al 24 settembre 2021. Le allocazioni sono a soli fini illustrativi, le reali allocazioni possono differire da quelle qui mostrate. La loro inclusione non deve essere interpretata quale raccomandazione di acquisto o vendita.

BLAZAR JP Morgan AM Special Performance

Performance cumulata dal lancio (01 ottobre 2018) al 10 settembre 2021

Volatilità giornaliera a 1 anno: 10,66%*



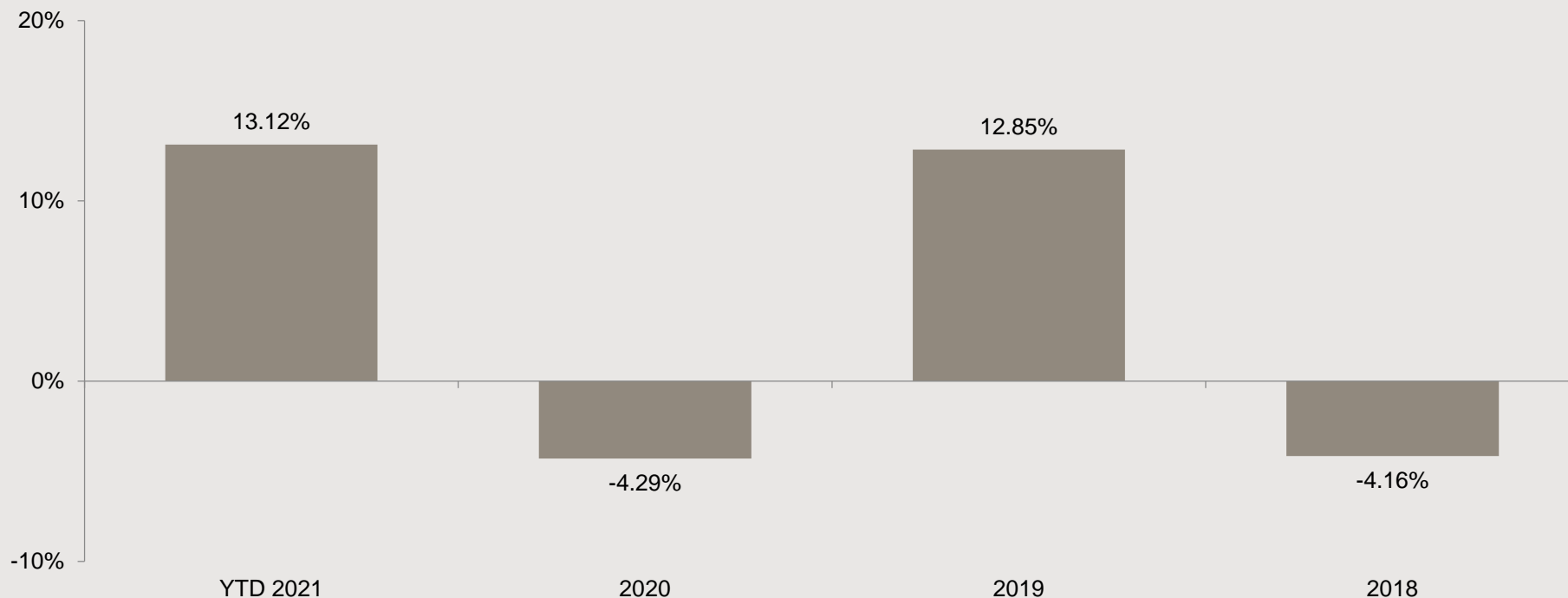
Fonte: Bloomberg. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV assumendo il reinvestimento degli utili lordi, includendo le commissioni correnti ma non le commissioni di entrata e di rimborso, ed è espressa al lordo degli oneri fiscali.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. * Fonte: Bloomberg, dati al 10 settembre 2021.

BLAZAR JP Morgan AM Special Performance

Performance per anni solari dal lancio (01 ottobre 2018) al 10 settembre 2021

Volatilità giornaliera a 1 anno: 10,66%*



Fonte: Bloomberg. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV 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.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. * Fonte: Bloomberg, dati al 10 settembre 2021.

Agenda

➤ **Scenario per l'ultimo trimestre del 2021**

Darta Challenge TEAM J.P. Morgan AM

➤ **La Cina sotto i riflettori**

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

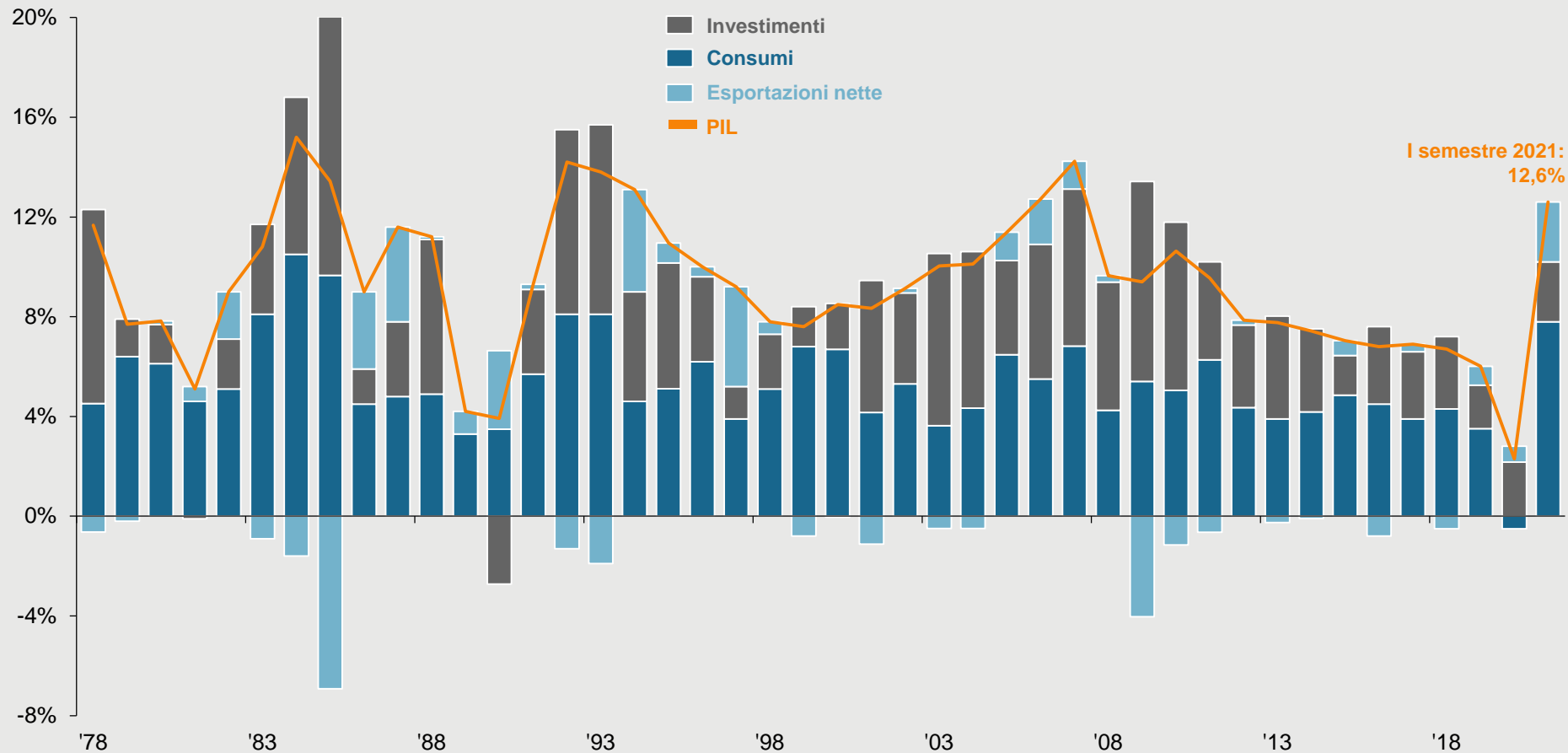
➤ **Rotazione settoriale: è ancora il momento di puntarci?**

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Driver crescita di lungo termine

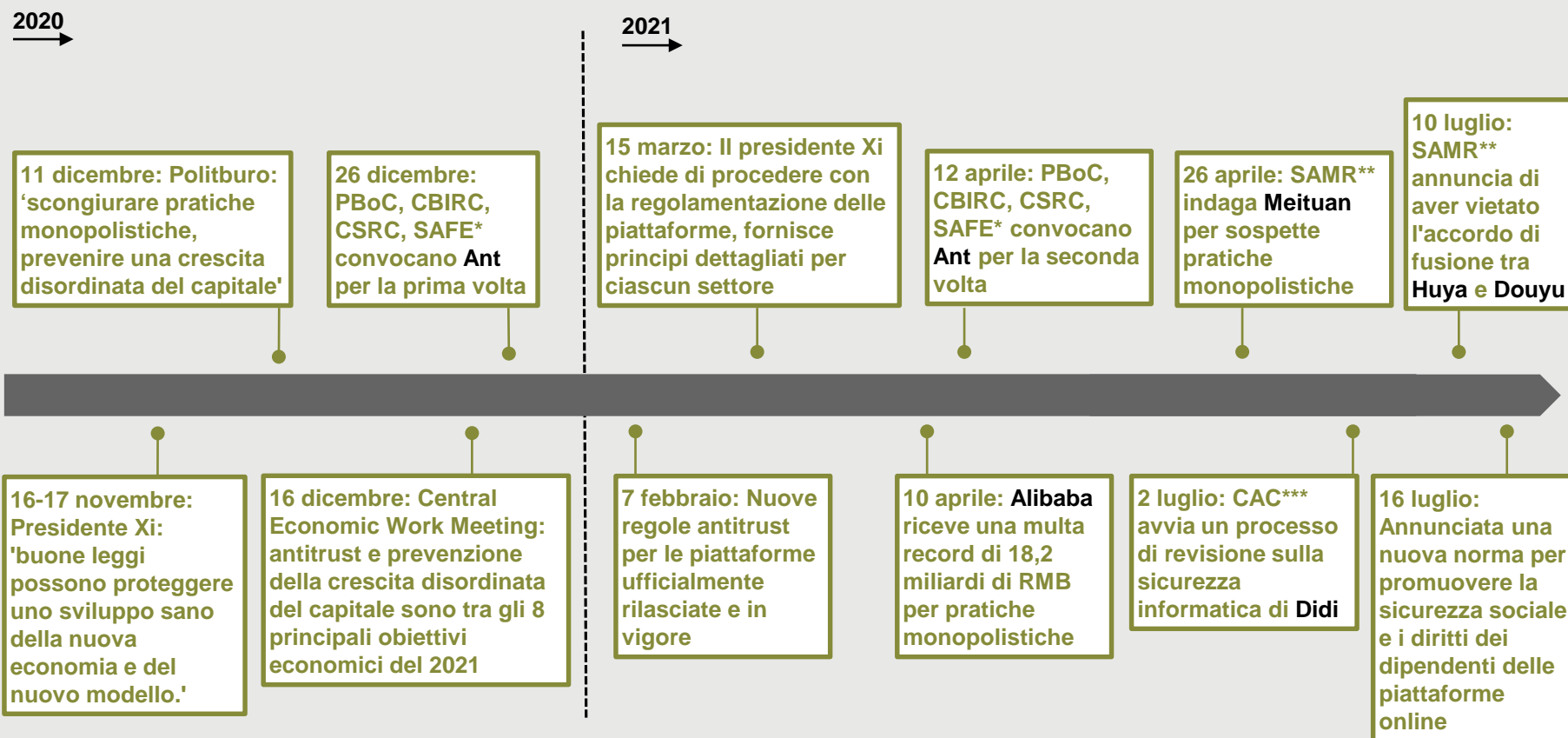
Contributori alla crescita del PIL reale cinese

Variazione annuale



Fonte: CEIC, National Bureau of Statistics, J.P. Morgan Asset Management. Guide to China. Dati al 31 luglio 2021.

Cronologia degli eventi chiave nella regolamentazione del settore tecnologico cinese



Fonte: varie fonti giornalistiche, J.P. Morgan Asset Management.

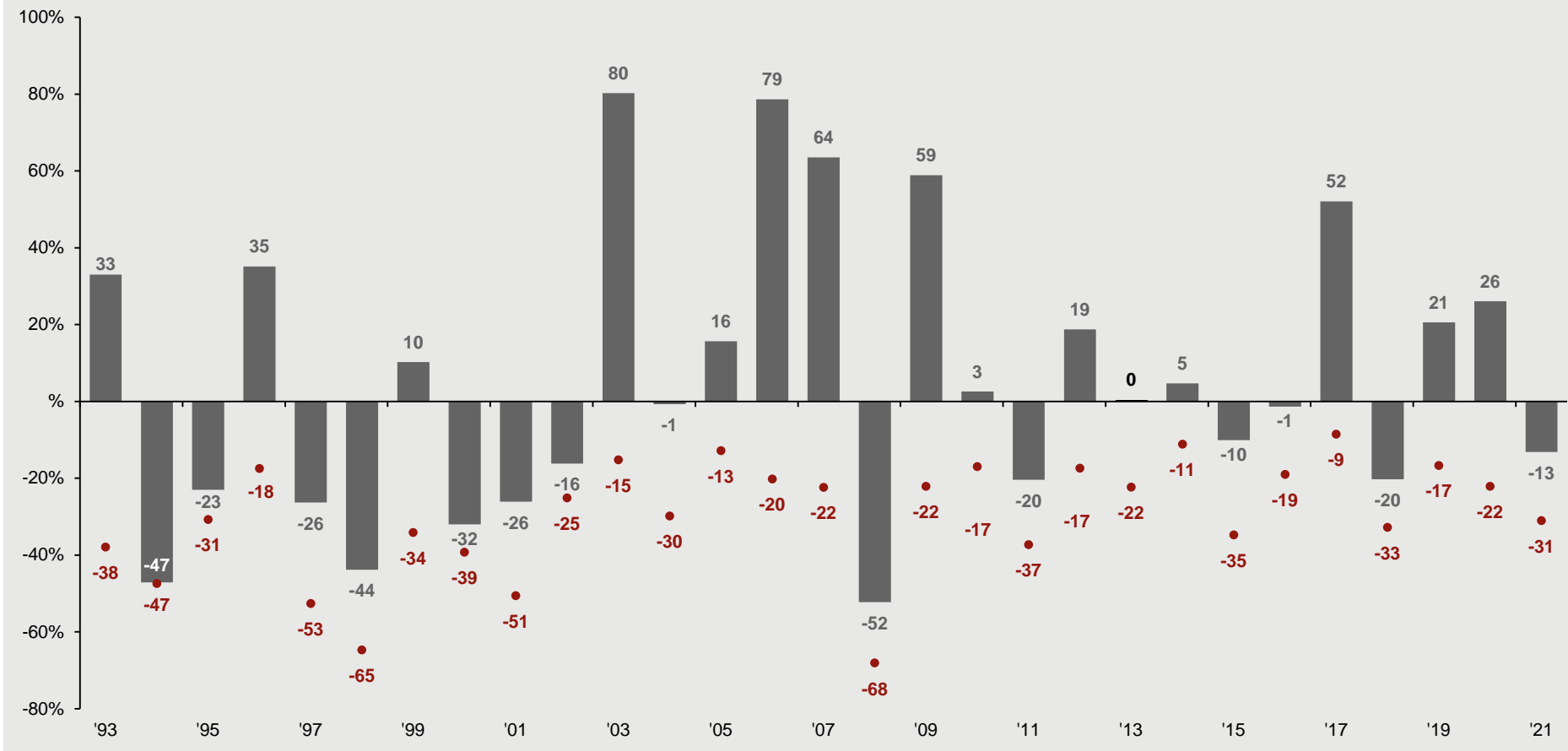
*PBoC: Banca Popolare Cinese; CBIRC: commissione per la regolamentazione del settore bancario e assicurativo; CSRC: commissione per la regolamentazione della Borsa; SAFE: amministrazione statale del mercato dei cambi. **SAM: l'amministrazione statale per la regolamentazione del mercato sovrintende a tutti i tipi di controlli del mercato, compresa la regolamentazione del comportamento anticoncorrenziale, i diritti di proprietà intellettuale, la supervisione della sicurezza dei farmaci e il rilascio di licenze commerciali, ecc. ***CAC: la Cyberspace Administration of China è l'agenzia centrale di regolamentazione, censura, supervisione e controllo di Internet per la Cina. Le società/i titoli qui riportati sono mostrati a solo scopo illustrativo. La loro inclusione non deve essere interpretata quale raccomandazione di acquisto o vendita.

Guide to China. Dati al 31 luglio 2021.

Driver crescita di lungo termine

Ribassi dell'indice MSCI China durante l'anno rispetto ai rendimenti nell'intero anno solare

In valuta locale, ribasso medio nel corso dell'anno pari a -29,7% (mediana del -23,8%) e rendimenti annuali positive in 15 anni su 28 con una media del 6,5%



Fonte: FactSet, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. I rendimenti rappresentano la rivalutazione del capitale e non includono i dividendi. La contrazione durante l'anno è riferita alla flessione più pronunciata del mercato dal massimo al minimo nel corso dell'anno solare. A scopi puramente illustrativi. I rendimenti indicati si riferiscono agli anni solari dal 1993 al 2020 per l'indice MSCI China. Guide to China. Dati al 31 luglio 2021.

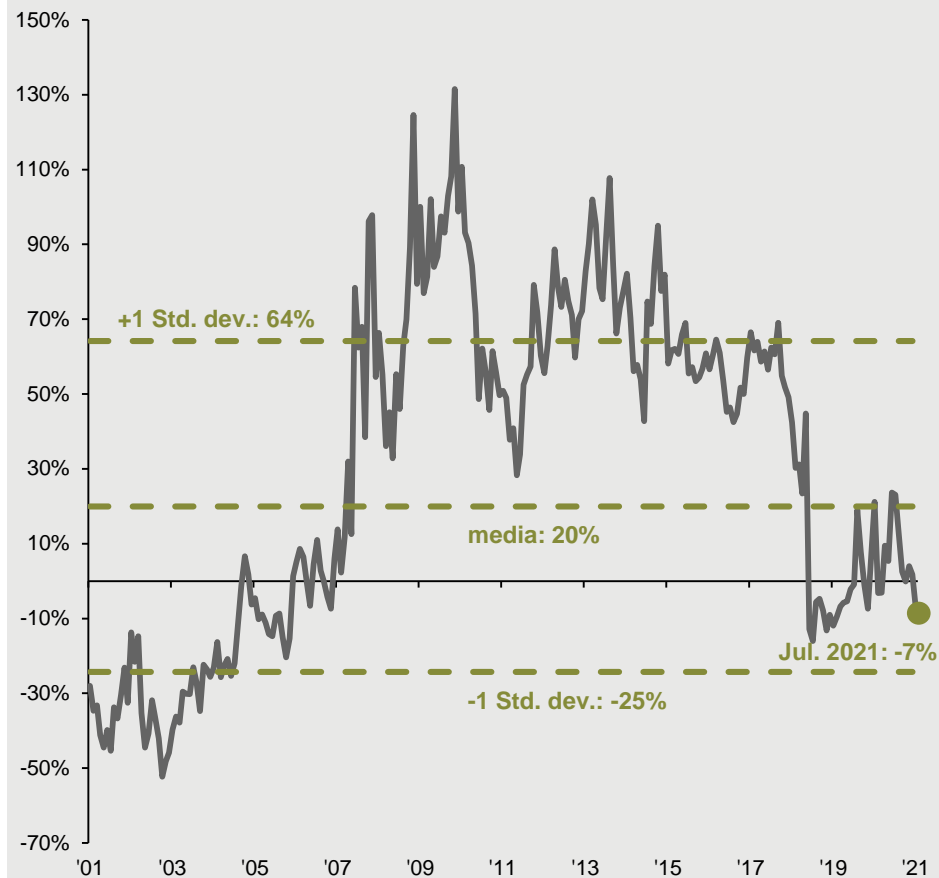
MSCI Cina: Sconto di Prezzo-utili rispetto agli USA

Indici MSCI Cina vs. S&P 500 Indices, a 12 mesi



MSCI Cina Technology: Premio Prezzo-utili verso gli USA

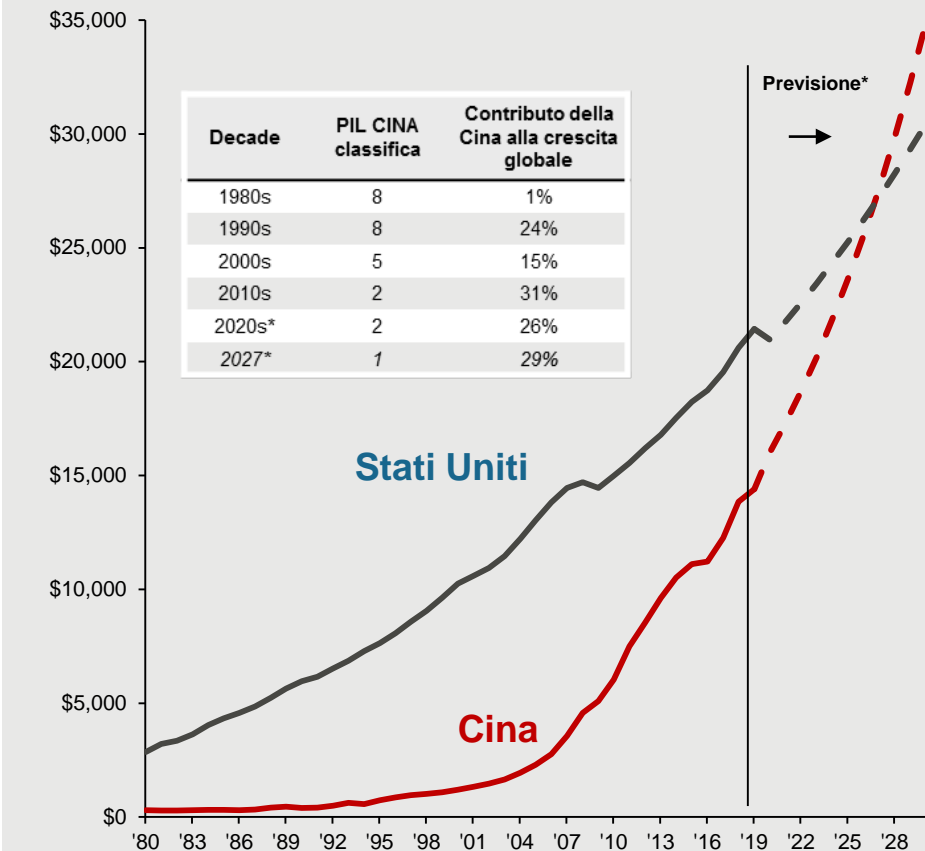
MSCI Cina Technology vs. S&P 500 Technology sub-settori, a 12 mesi



Fonte: MSCI, Standard & Poor's, FactSet, J.P. Morgan Asset Management. *Guide to China*. Dati al 31 Luglio 2021.

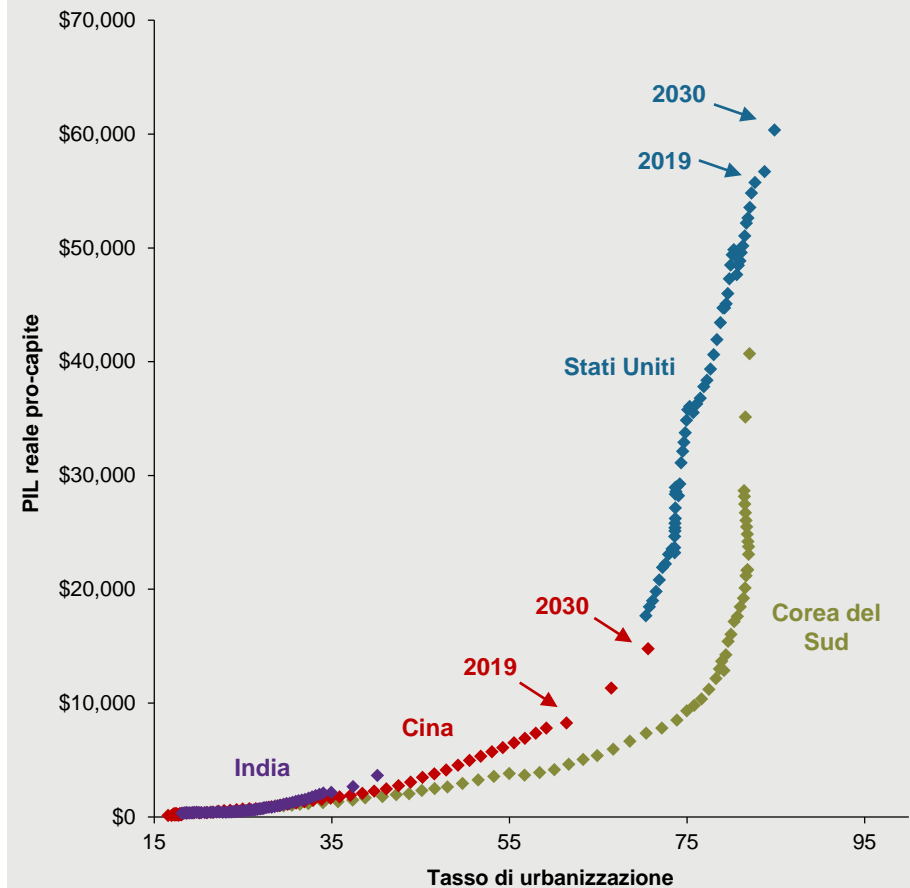
Dimensione del PIL della Cina e degli Stati Uniti

Dimensione PIL, miliardi, prezzi attuali, in dollari statunitensi

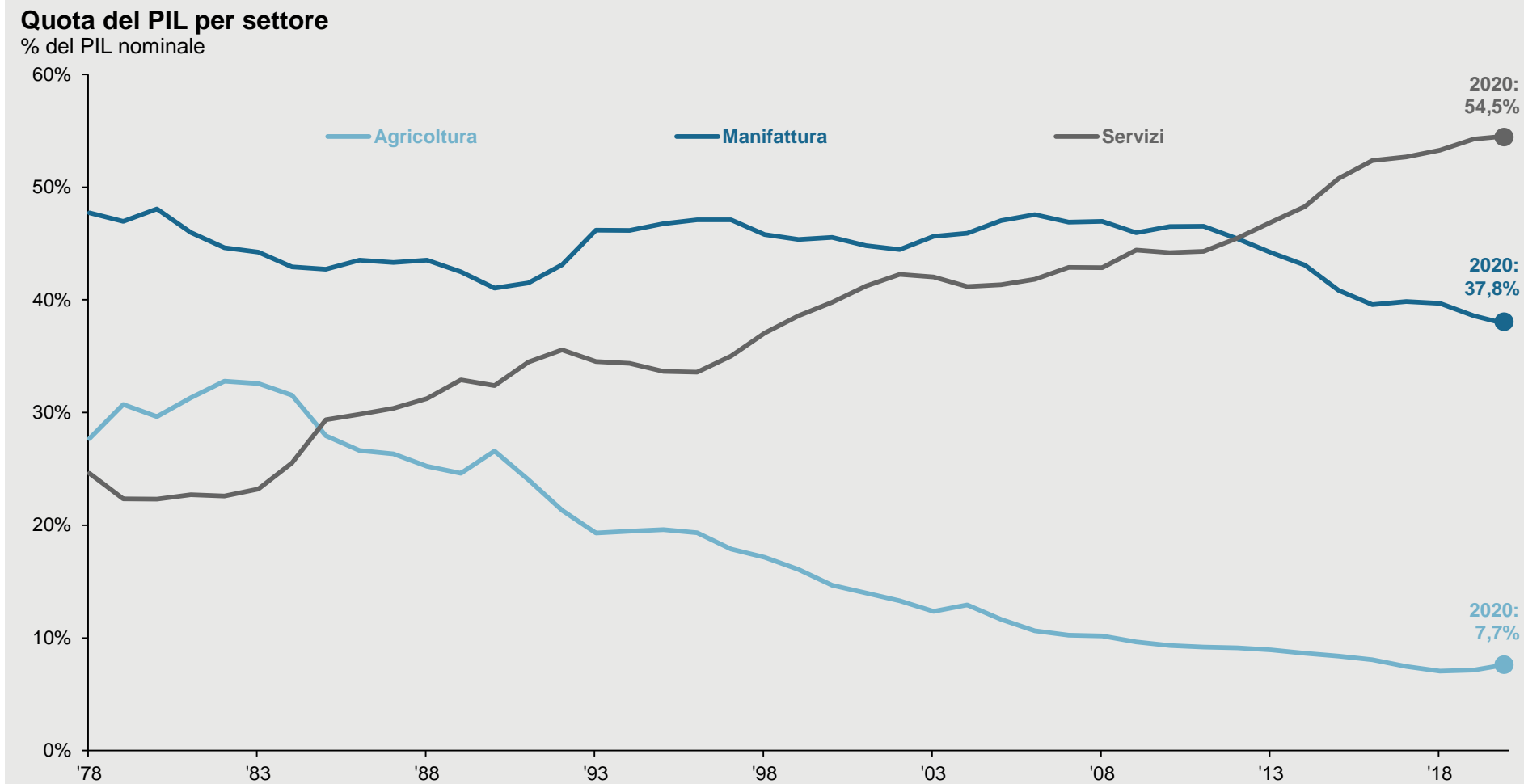


PIL reale pro-capite e tassi di urbanizzazione

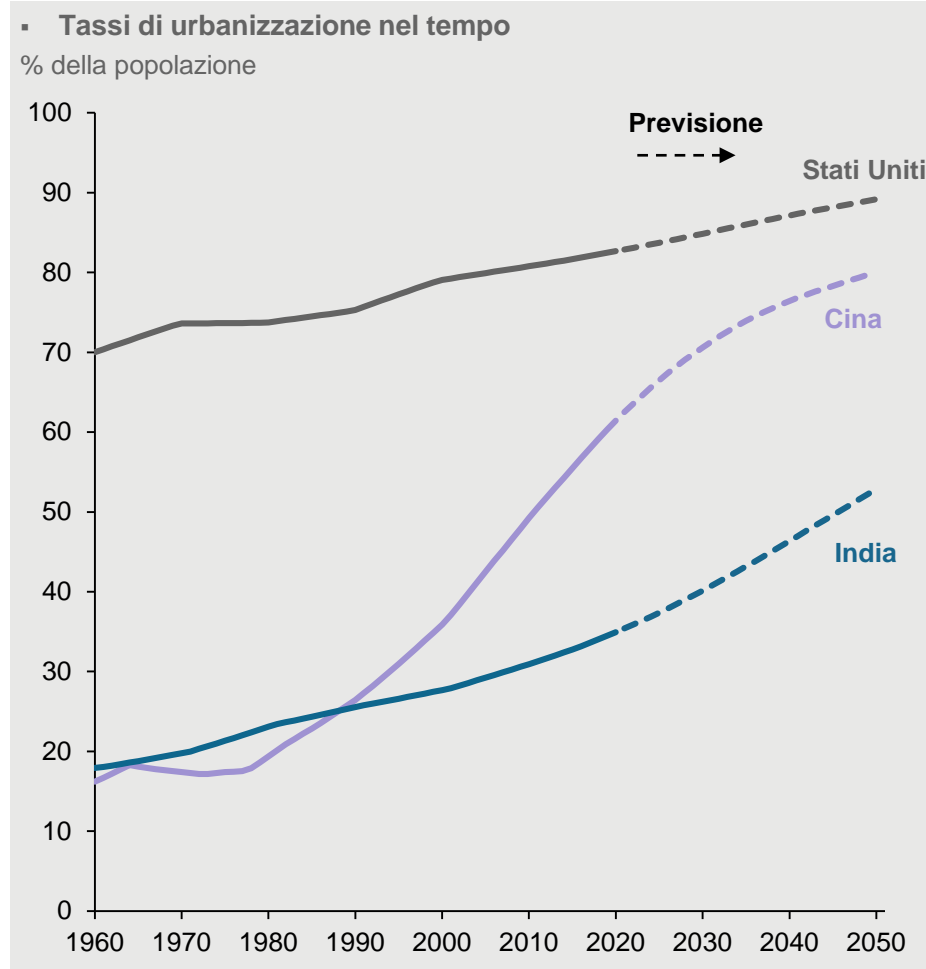
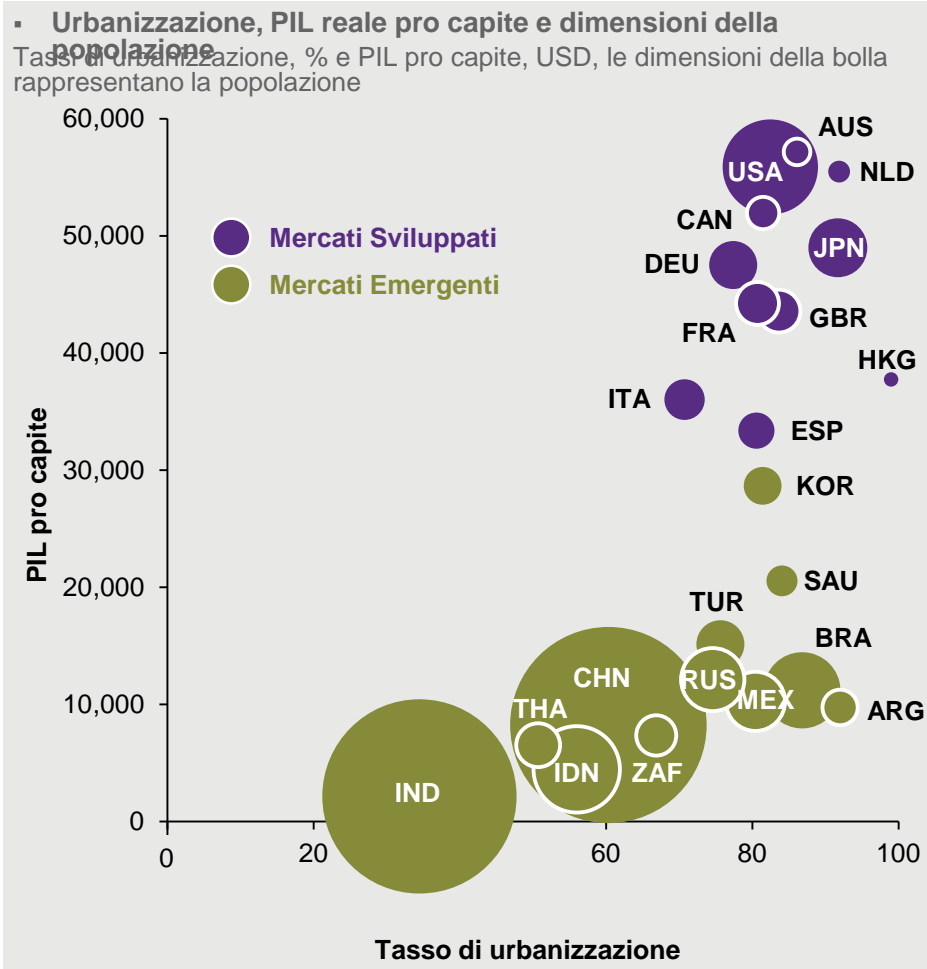
Prezzi costanti, dollari USA, 1960-2030**



Fonte: BEA, National Bureau of Statistics of China, J.P. Morgan Asset Management. *Le previsioni a partire dal 2021, sono basate sulle J.P. Morgan 2021 Long-term Capital Market Assumptions (LTCMA). I dati relativi al 2020 sono una stima di JPMAM **Include le previsioni per il 2025 e il 2030 basate sulle LTCMA 2021, le proiezioni demografiche delle Nazioni Unite e le prospettive di urbanizzazione mondiale delle Nazioni Unite per il 2018. Dati al 31 dicembre 2020.



Fonte: CEIC, National Bureau of Statistics, J.P. Morgan Asset Management.
Guide to China. Dati al 31 luglio 2021.

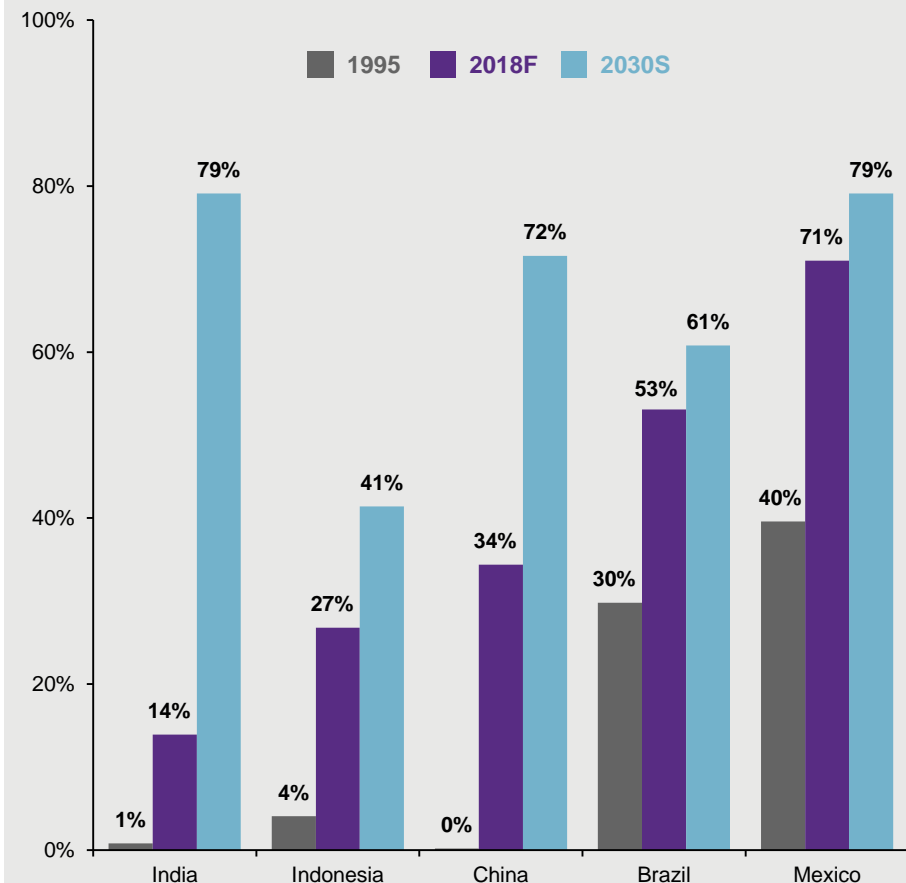


Fonte: (tutti i grafici) Banca Mondiale, J.P. Morgan Asset Management. L'indice di urbanizzazione si riferisce alla percentuale della popolazione totale residente in un'area urbana definita dagli istituti di statistica nazionali. I paesi sono indicati usando i codici a tre lettere definiti dall'International Organisation of Standardisation (ISO). Previsioni della Banca Mondiale a partire dal 2021. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati presenti e futuri. *Guide to the Markets - Europa*. Dati al 30 giugno 2021.

Long-term growth drivers

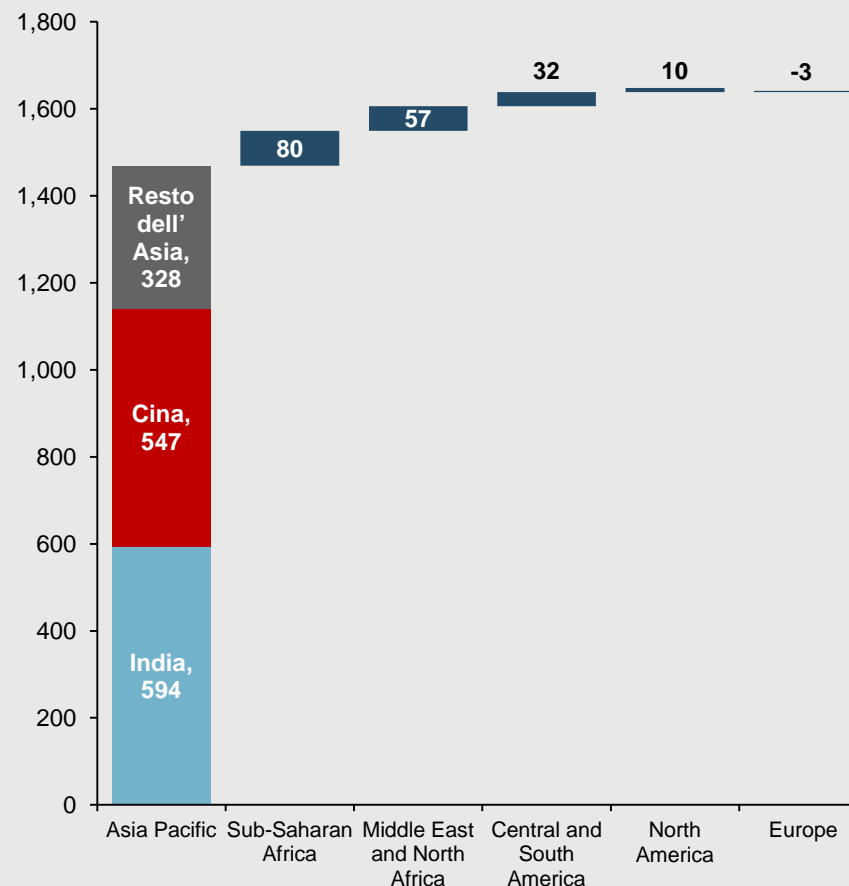
Crescita della classe media

Percentuale della popolazione totale



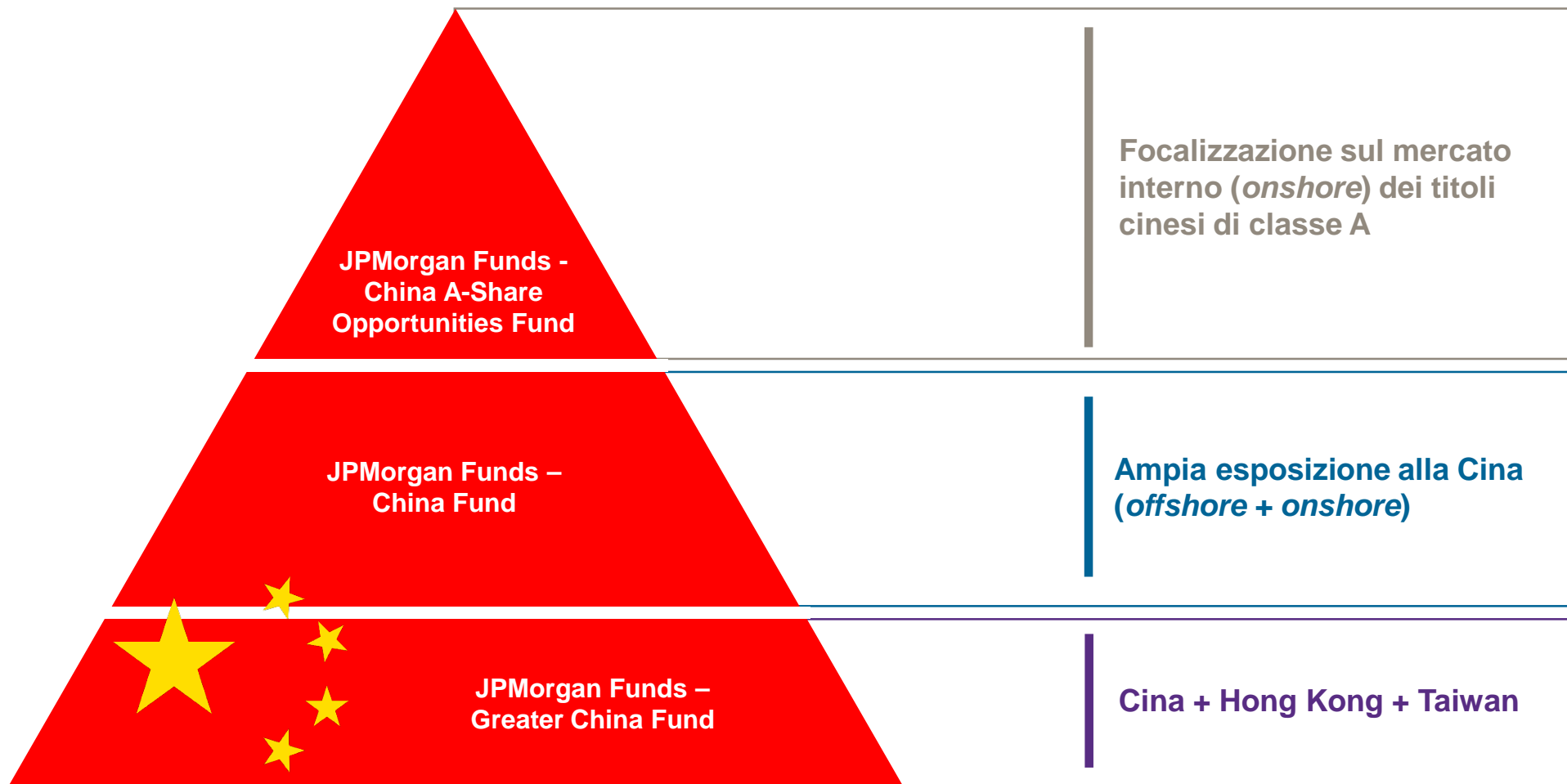
Crescita della classe media: dal 2020 al 2030

Milioni di persone



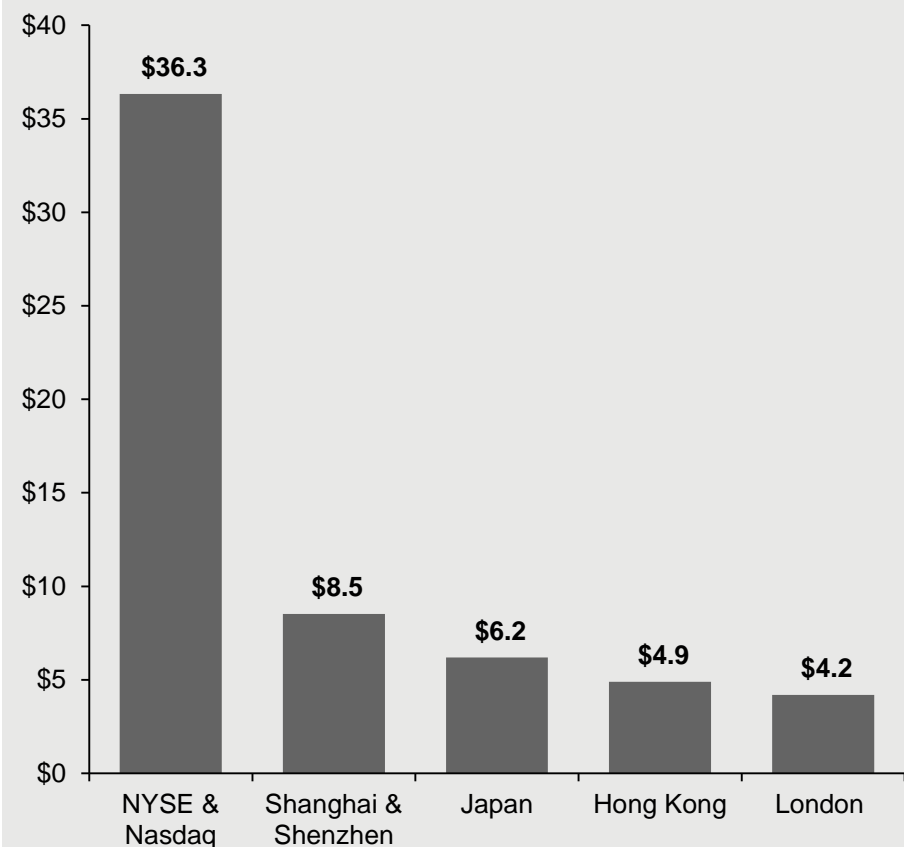
Fonte: Brookings Institute, J.P. Morgan Asset Management. Le stime del contributo regionale sono da Kharas, Homi. *The Unprecedented Expansion of the Global Middle Class, An Update*. Brookings Institution, 2017. Classe media definita come famiglie con reddito procapite compreso tra \$11 e \$110 per persona al giorno secondo i termini 2011 PPP. Dati al 31 dicembre 2020.

Quale mercato scegliere?

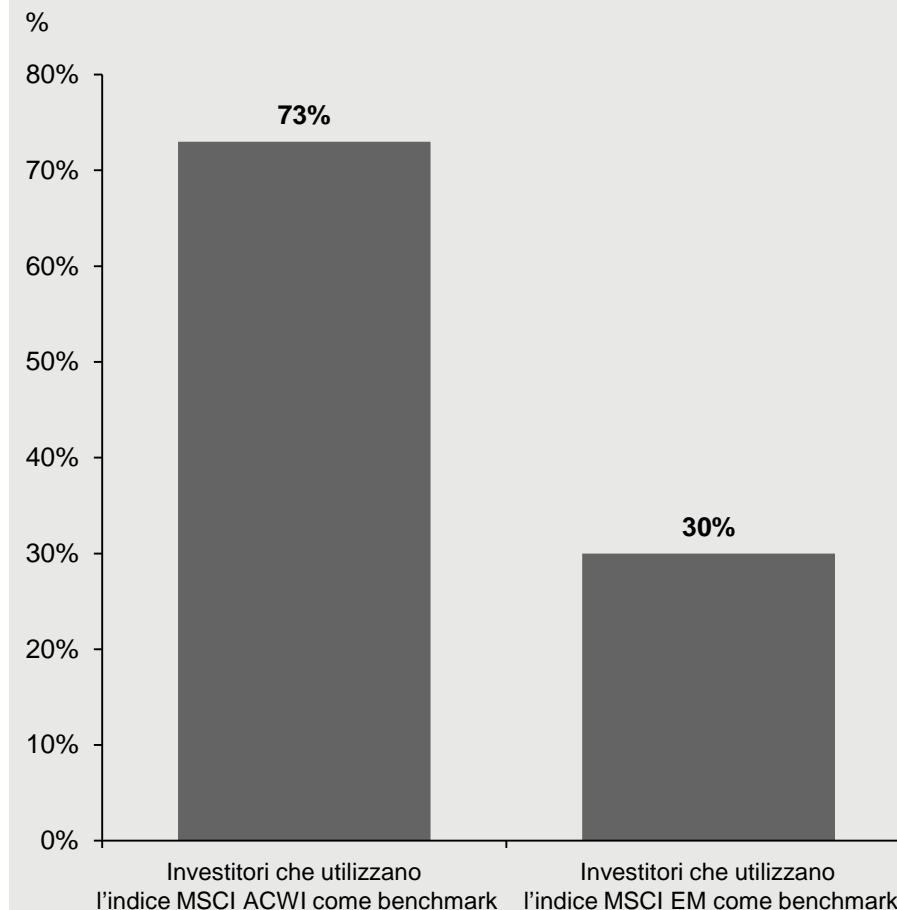


Capitalizzazione dei principali indici azionari

Migliaia di miliardi di Dollari, 2019



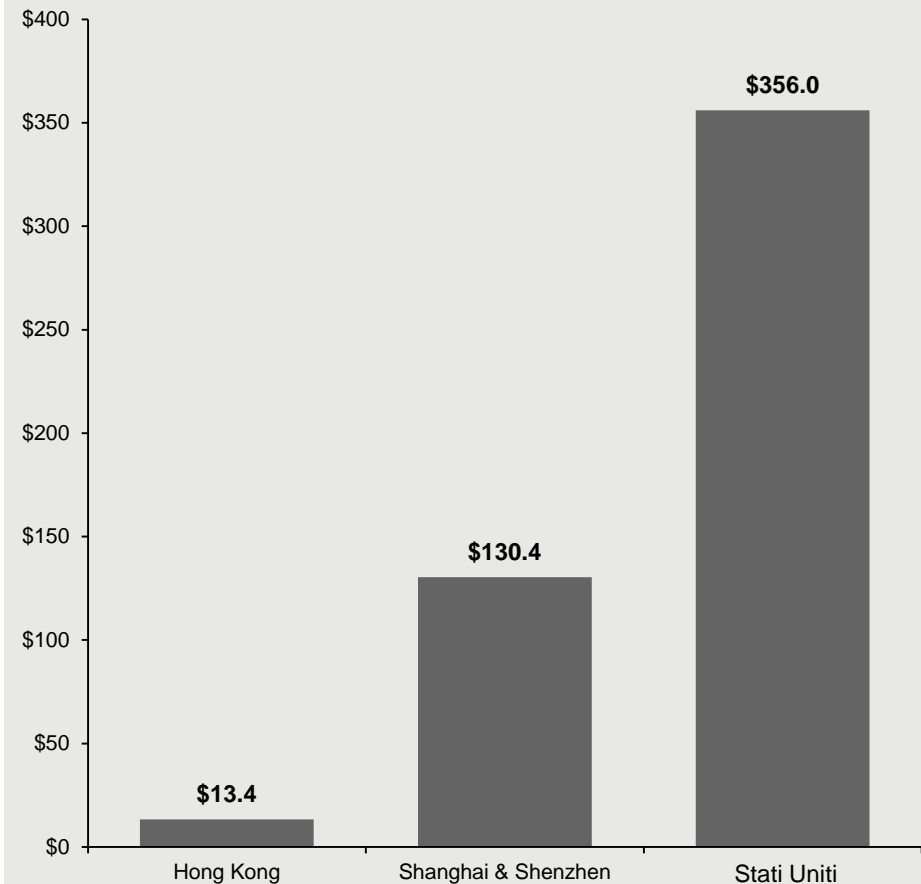
% di investitori senza azioni A Share



Fonte: (Sinistra) World Federation of Exchanges, J.P. Morgan Asset Management. (Destra) Crafting the Optimal China Allocation Strategy: The Asset Owner's Perspective," Greenwich Associates, Q2 2020. Guide to China. Dati al 31 Dicembre 2020.

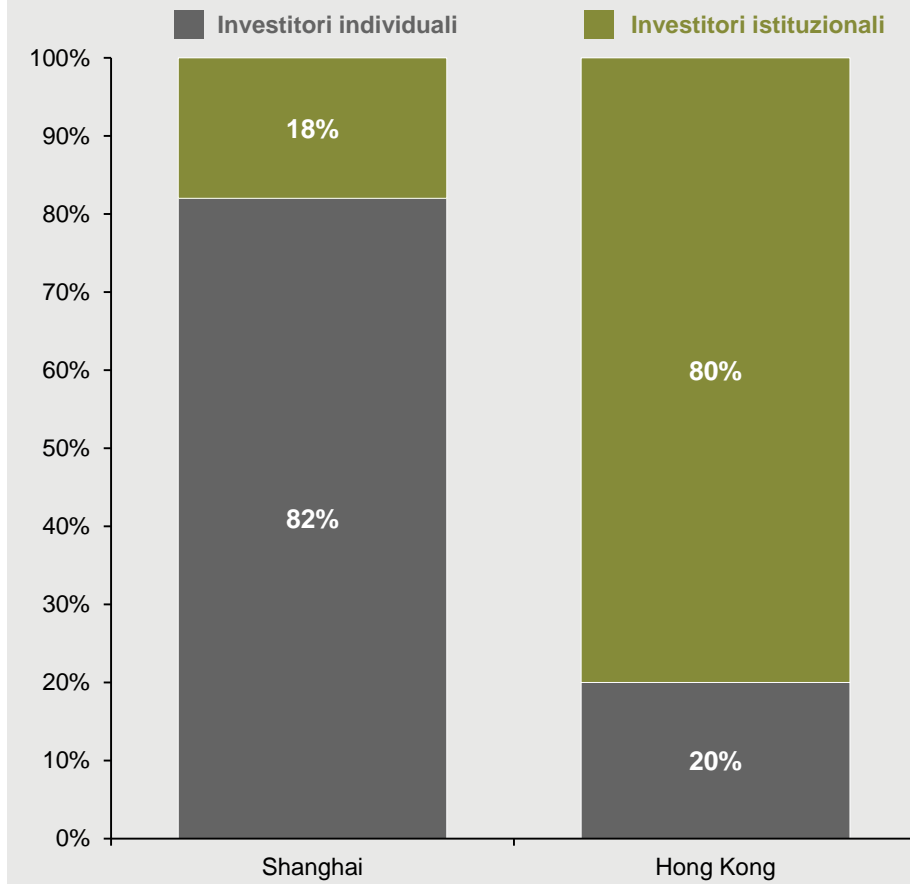
Turnover medio giornaliero

Miliardi di USD, 2020



Partecipazione per tipo di investitore

% del valore complessivo dei titoli scambiati, ultimi dati disponibili*



Fonte: J.P. Morgan Asset Management; (a sinistra) World Federation of Exchanges; (a destra) CEIC, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited, Shanghai Stock Exchange. Il valore complessivo dei titoli scambiati include "electronic order book", "negotiated deals" e "reported trades".

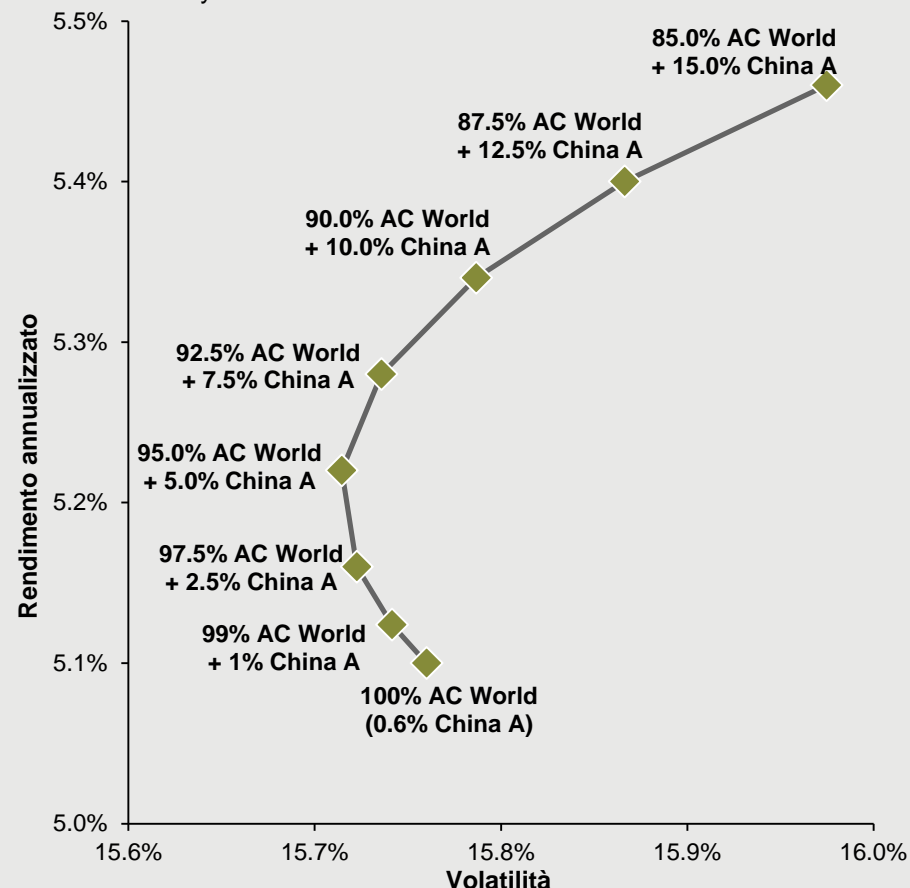
*Ultimi dati disponibili al 2017 per Shanghai e al 2019 per Hong Kong. *Guide to China*. Dati al 31 luglio 2021.

Correlazione tra azioni A-share e azioni globali

	S&P 500	MSCI ACWI	MSCI EM	MSCI EAFE	MSCI China	CSI 300
S&P 500	1.00					
MSCI ACWI	0.97	1.00				
MSCI EM	0.77	0.83	1.00			
MSCI EAFE	0.89	0.94	0.87	1.00		
MSCI China	0.59	0.67	0.87	0.69	1.00	
CSI 300	0.40	0.45	0.56	0.42	0.68	1.00

Frontiera efficiente

MSCI All Country World e titoli cinesi A-share

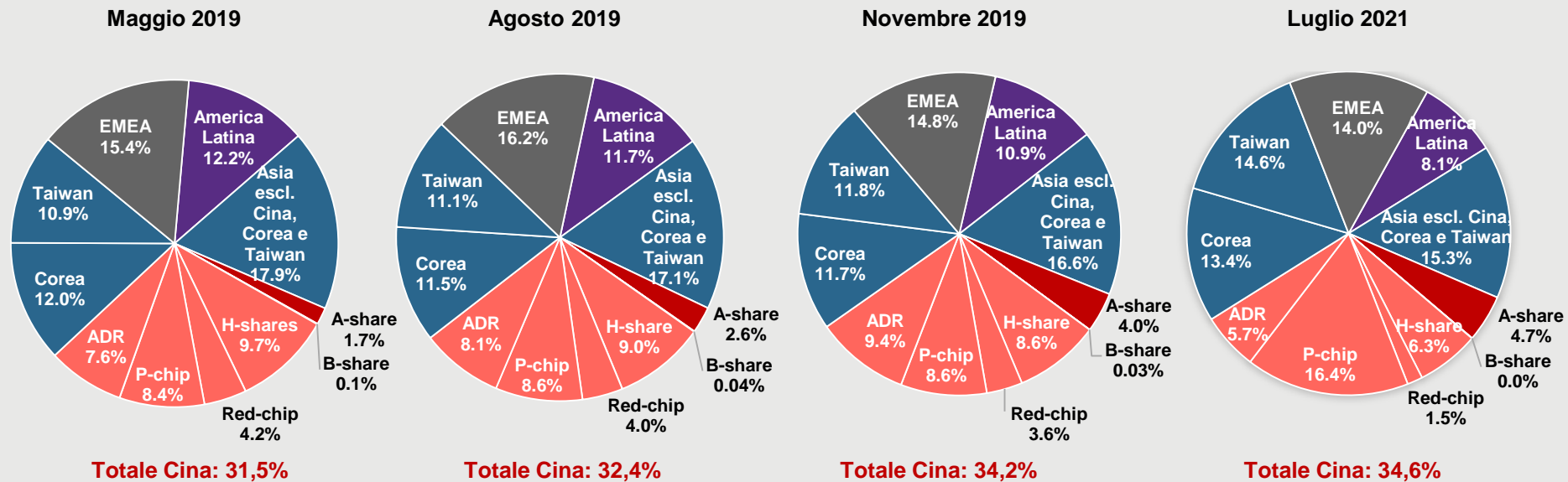


Fonte: MSCI, J.P. Morgan Asset Management; (Sinistra) FactSet, China Securities Index, Standard & Poor's.

Le correlazioni sono basate su rendimenti mensili in USD per il periodo 31/08/06– 31/07/21.

I rendimenti e la volatilità della frontiera efficiente si basano sulle stime Long-term Capital Market Assumptions (LTCMA) 2021 di J.P. Morgan. Guide to China. Dati al 31 luglio 2021.

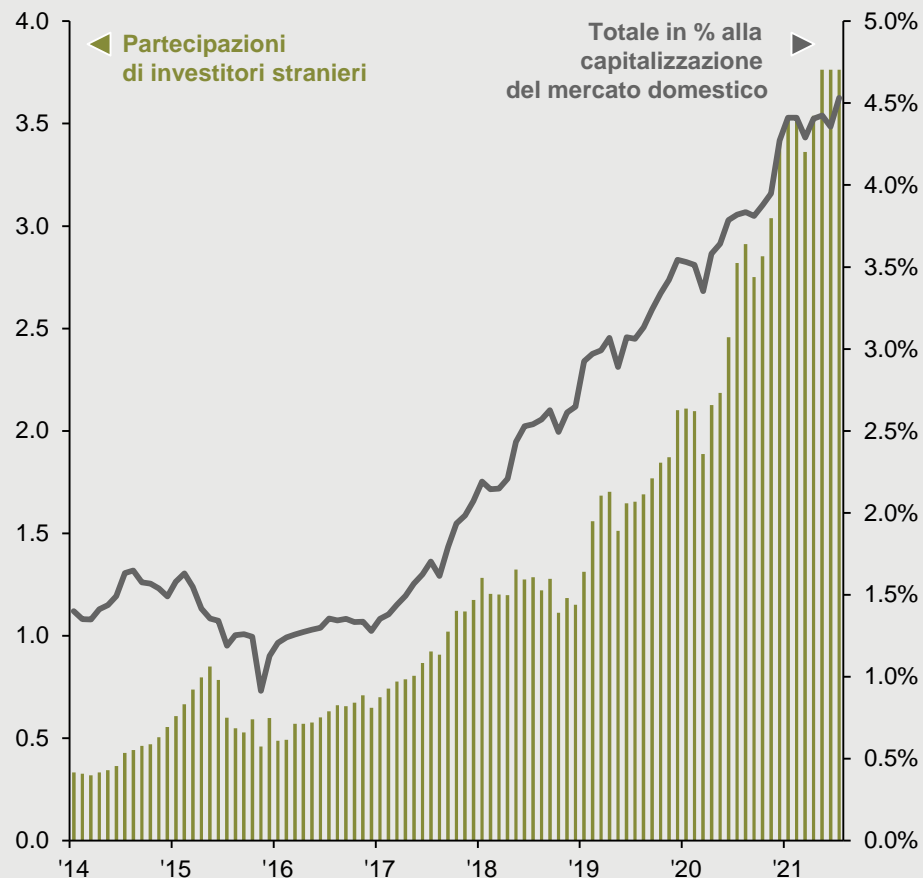
Indice MSCI Emerging Markets: inclusione dei titoli A-share cinesi



Fonte: FactSet, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Guide to China. Dati al 31 luglio 2021.

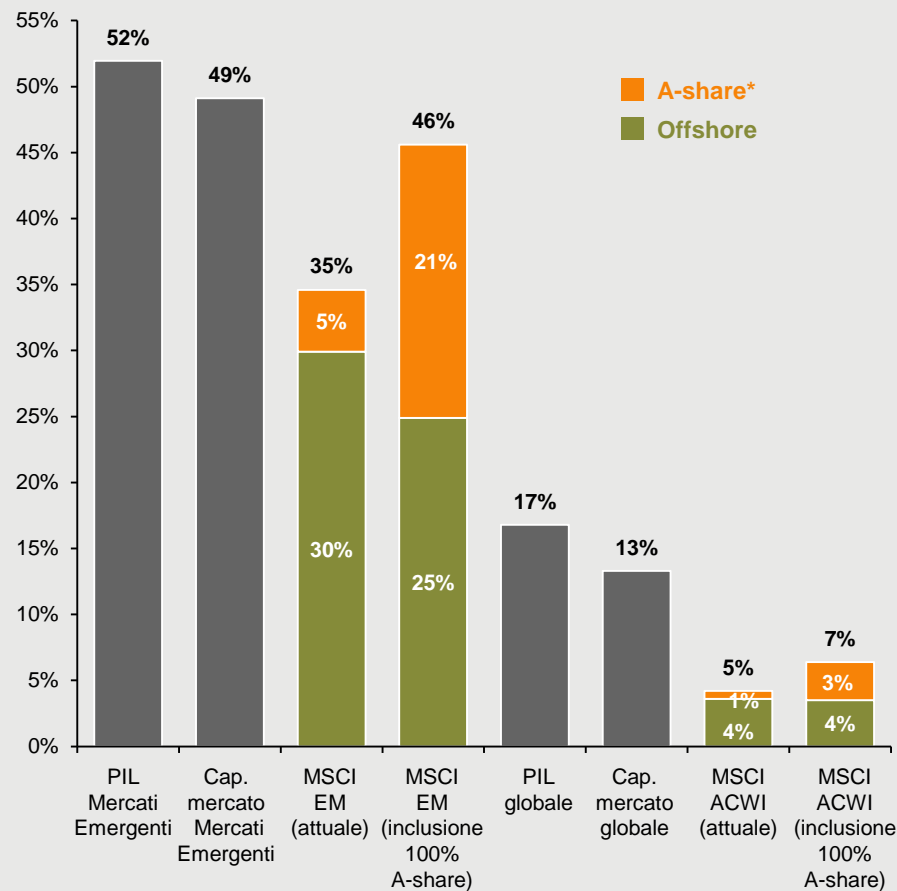
Partecipazioni di investitori esteri in azioni cinesi onshore

Migliaia di miliardi di Renminbi



Peso della Cina in una serie di indicatori

% del totale



Fonte: J.P. Morgan Asset Management; (Sinistra) CEIC, Banca Popolare Cinese, Borsa di Shanghai, Borsa di Shenzhen; (Destra) Bloomberg, MSCI, Banca Mondiale. La quota del PIL dei ME si riferisce al 2020 ed è calcolata come PIL nominale cinese in Dollari USA come percentuale di tutti i Mercati Emergenti all'interno dell'indice MSCI EM e come percentuale del PIL globale. La quota della capitalizzazione di mercato ME si riferisce al 2020 ed è calcolata come capitalizzazione di mercato cinese delle aziende nazionali quotate come percentuale della capitalizzazione di tutti i Mercati Emergenti di aziende nazionali quotate all'interno dell'indice MSCI EM e come percentuale della capitalizzazione di mercato globale. *Attualmente, un fattore di inclusione dell'indice (IIF) del 20% viene applicato a China A Large Cap, ChiNext Large Cap e China A Mid Cap (comprese le azioni ChiNext ammissibili) negli indici MSCI ACWI ed MSCI EM. Un'inclusione di A-Share al 100% è mostrata a solo scopo illustrativo. *Guide to China*. Dati al 31 luglio 2021.



Accedere alle
azioni cinesi di
classe A

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

2021

Scheda del Comparto

JPMorgan Funds – China A-Share Opportunities Fund dati al 31 Agosto 2021



Howard Wang
Portfolio Manager
Esperienza: 26/16



Rebecca Jiang
Portfolio Manager
Esperienza: 16/4

Rating Morningstar: ★★★★★

Informazioni sul fondo

Data di lancio	Settembre 2015
Benchmark	Indice CSI 300 Net
Capitalizzazione di riferimento	All cap
Dimensioni del Comparto	USD 7,930.6m
Numero medio di titoli in portafoglio	50-70

Portafoglio	Comparto	Benchmark
P/E atteso a 12 mesi (x)	23.2	13.9
Price to Book Ratio (x)	4.8	2.2
Dividend Yield (%)*	1.3	2.3
Return on Equity (%)	15.6	12.4
Crescita utili attesa a 5 anni (%)**	21.5	14.3
Numero di emittenti	76	300
Active Share (%)	70.3	

Strategia focalizzata su titoli a maggiore convinzione, crescita elevata e con caratteristiche *growth e quality*

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. Il Comparto prevede una gestione attiva: titoli in portafoglio, pesi, allocazioni e grado di leva possono essere soggetti a cambiamenti a discrezione del gestore e senza preavviso. *Il rendimento del portafoglio è la somma aggregata pesata dei rendimenti stimati dei titoli in cui investe il portafoglio. E' calcolato come (dividendo previsto a 12 mesi per azione / prezzo attuale)*100 e non è basato sulle distribuzioni effettive di dividendi in portafoglio. ** Tasso di crescita annuale stimato degli utili per azione in valuta locale nei prossimi 5 anni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati relativi al Rating Morningstar (Fonte Morningstar) si riferiscono alle classe C (acc) – EUR al 31 agosto 2021. Tutti i diritti riservati. © 2021 Morningstar, Inc. Le informazioni relative a Morningstar contenute nel presente materiale: (1) sono proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in quanto a precisione, completezza o tempestività. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non si assumono la responsabilità di eventuali danni o perdite derivanti da qualsiasi utilizzo delle presenti informazioni. Anni di esperienza: industria/JPMAM

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Siamo posizionati per una crescita strutturale di lungo termine



Fonte delle immagini: Shutterstock

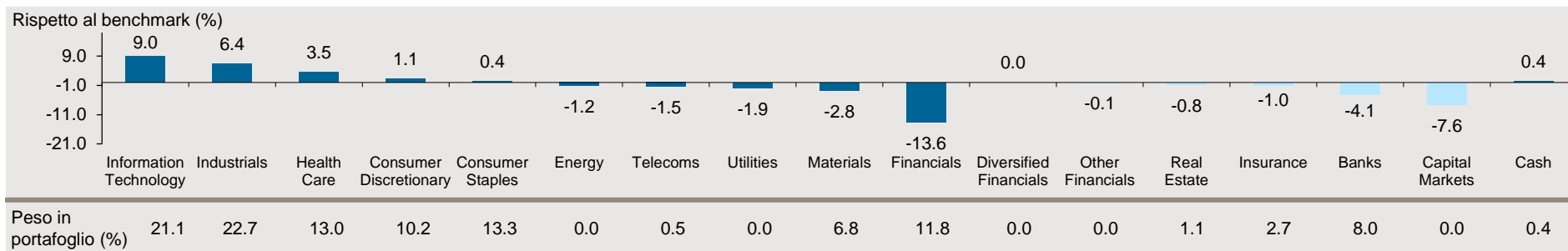
Posizionamento settoriale

JPMorgan Funds – China A-Share Opportunities Fund, dati al 31 Agosto 2021

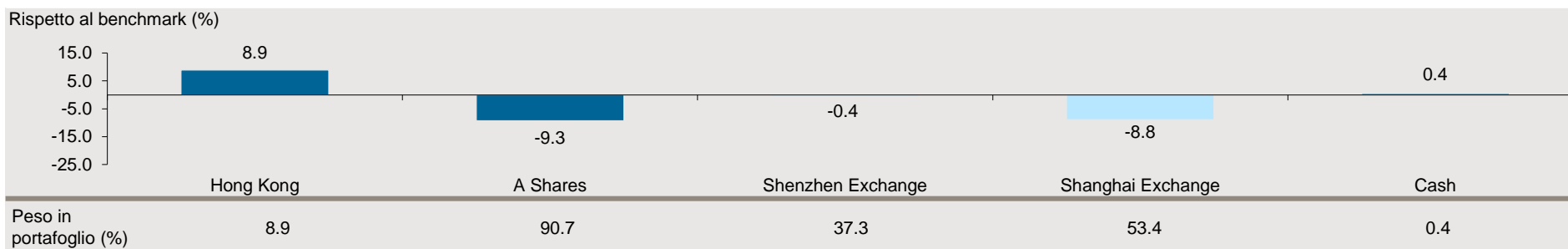
Benchmark

CSI 300 Net

Posizionamento settoriale attivo e assoluto



Posizioni attive e assolute nelle diverse classi di azioni



Fonte: J.P. Morgan Asset Management. Il Comparto prevede una gestione attiva: titoli in portafoglio, pesi, allocazioni e grado di leva possono essere soggetti a cambiamenti a discrezione del gestore e senza preavviso.

Posizioni detenute in portafoglio

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund dati al 31 Agosto 2021

Benchmark

CSI 300 Net

Principali 10 titoli in portafoglio	Peso (%)
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	4.1
China Merchants Bank Co., Ltd.	4.0
Wuliangye Yibin Co., Ltd.	3.5
Tongwei Co. Ltd.	3.3
Ping An Bank Co. Ltd.	2.9
Yunnan Energy New Material Co., Ltd.	2.9
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	2.7
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	2.5
Shanghai Baosight Software Co., Ltd.	2.3
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	2.1

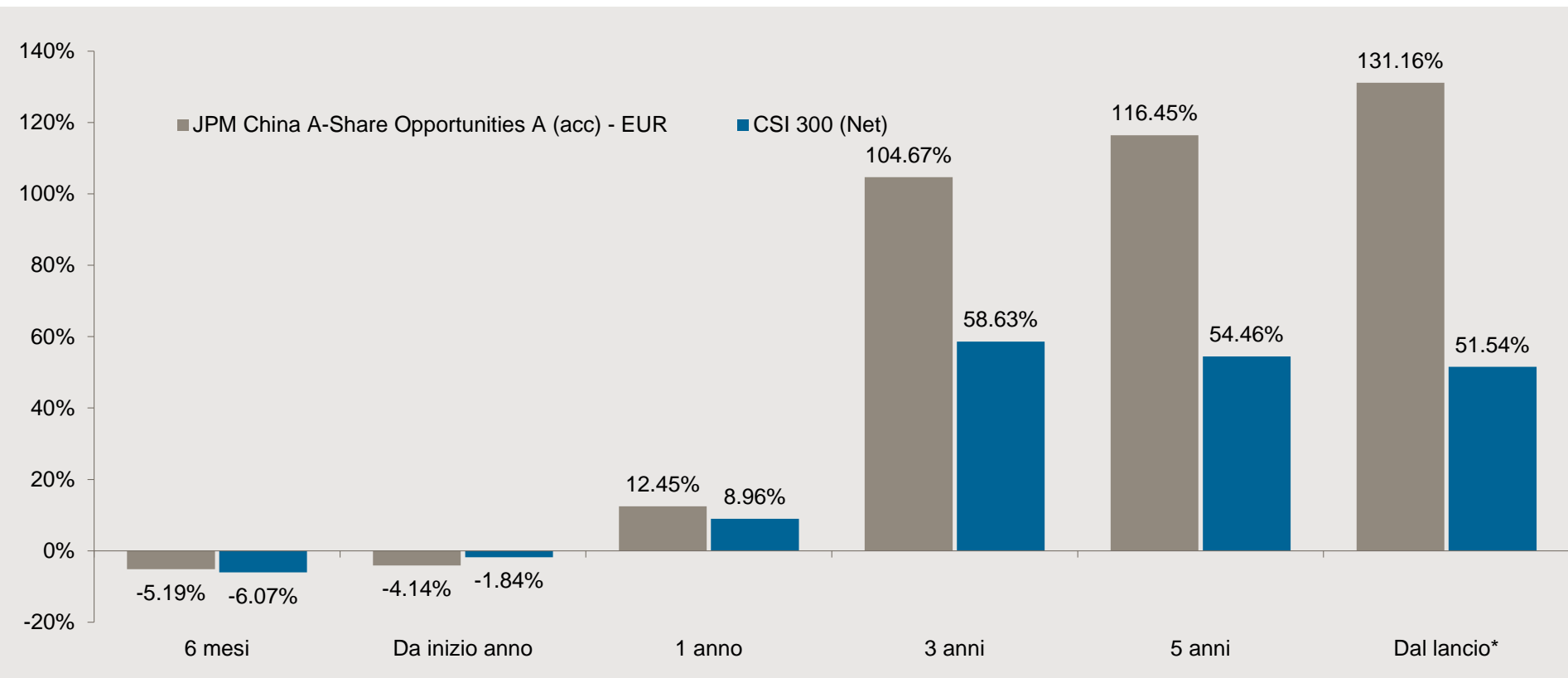
Top 5 sovrappesi	Peso (%)	Differenza (%)
Tongwei Co. Ltd.	3.3	2.5
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd.	2.5	2.5
Shanghai Baosight Software Co., Ltd.	2.3	2.2
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	4.1	2.1
Yunnan Energy New Material Co., Ltd.	2.9	2.1

Top 5 sottopesi	Peso (%)	Differenza (%)
Kweichow Moutai Co., Ltd.	1.9	-3.0
Industrial Bank Co., Ltd.	0.0	-1.4
East Money Information Co., Ltd	0.0	-1.3
BYD Company Limited	0.0	-1.3
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co., Ltd	0.0	-1.2

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. Il Comparto prevede una gestione attiva: titoli in portafoglio, pesi, allocazioni e grado di leva possono essere soggetti a cambiamenti a discrezione del gestore e senza preavviso.

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund Performance vs. benchmark

Performance cumulata al 31 agosto 2021



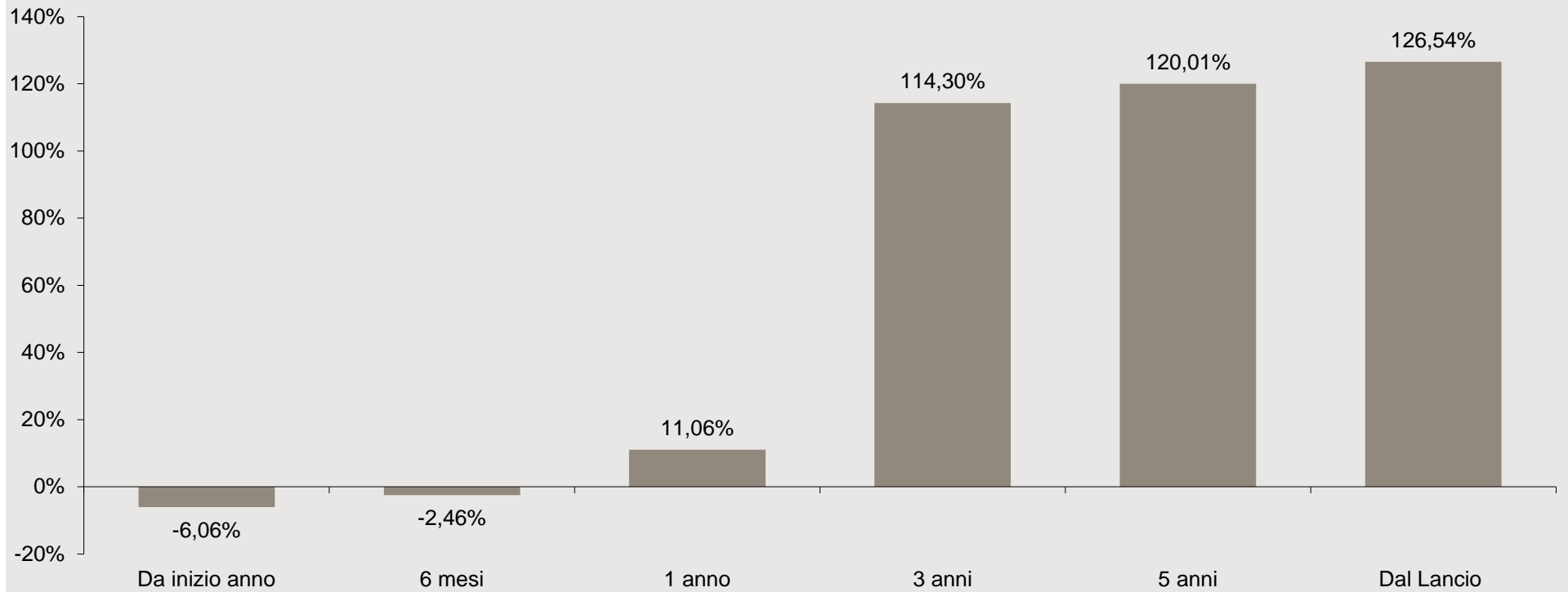
Fonte: J.P.Morgan Asset Management. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni A (acc) – EUR, assumendo il reinvestimento degli utili lordi, includendo le commissioni correnti ma non le commissioni di entrata e di rimborso, ed è espressa al lordo degli oneri fiscali. * Data di lancio del comparto 11 settembre 2015.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund Performance

Performance cumulata dal lancio (11 settembre 2015) al 17 settembre 2021

Volatilità giornaliera a 1 anno: 23,38%*



Fonte: Bloomberg. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni A (acc) – EUR, 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. Alla data sopra indicata i dati relativi al benchmark non sono disponibili.*Fonte: Bloomberg, dati al 17 settembre 2021.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Agenda

➤ **Scenario per l'ultimo trimestre del 2021**

Darta Challenge TEAM J.P. Morgan AM

➤ **La Cina sotto i riflettori**

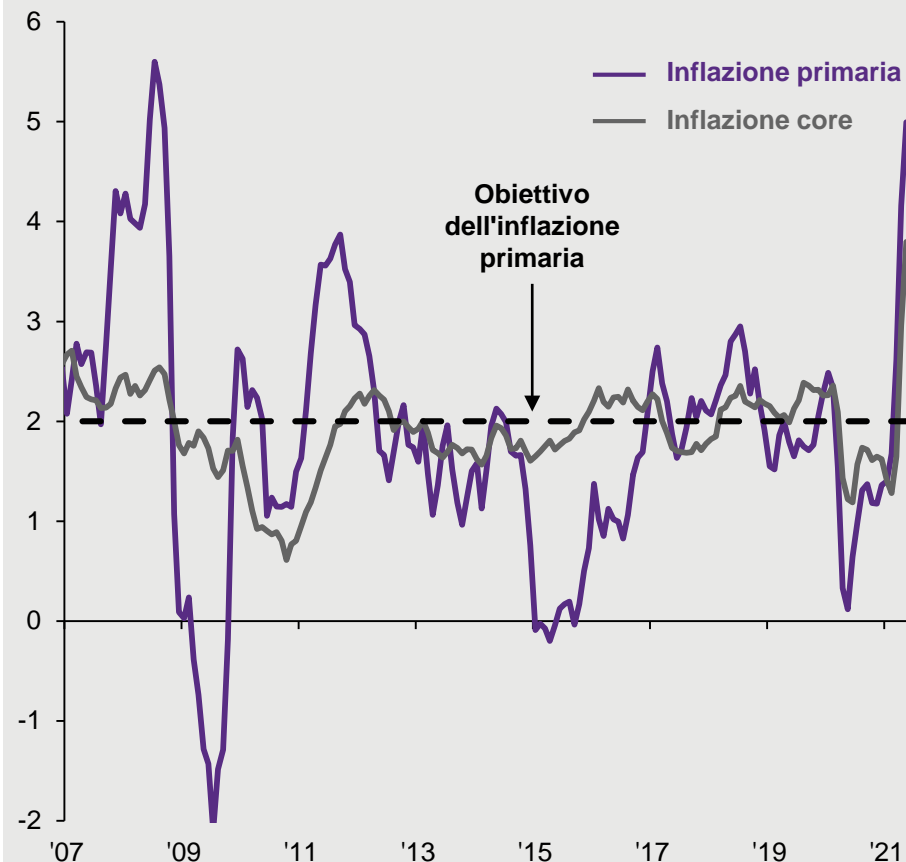
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

➤ **Rotazione settoriale: è ancora il momento di puntarci?**

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

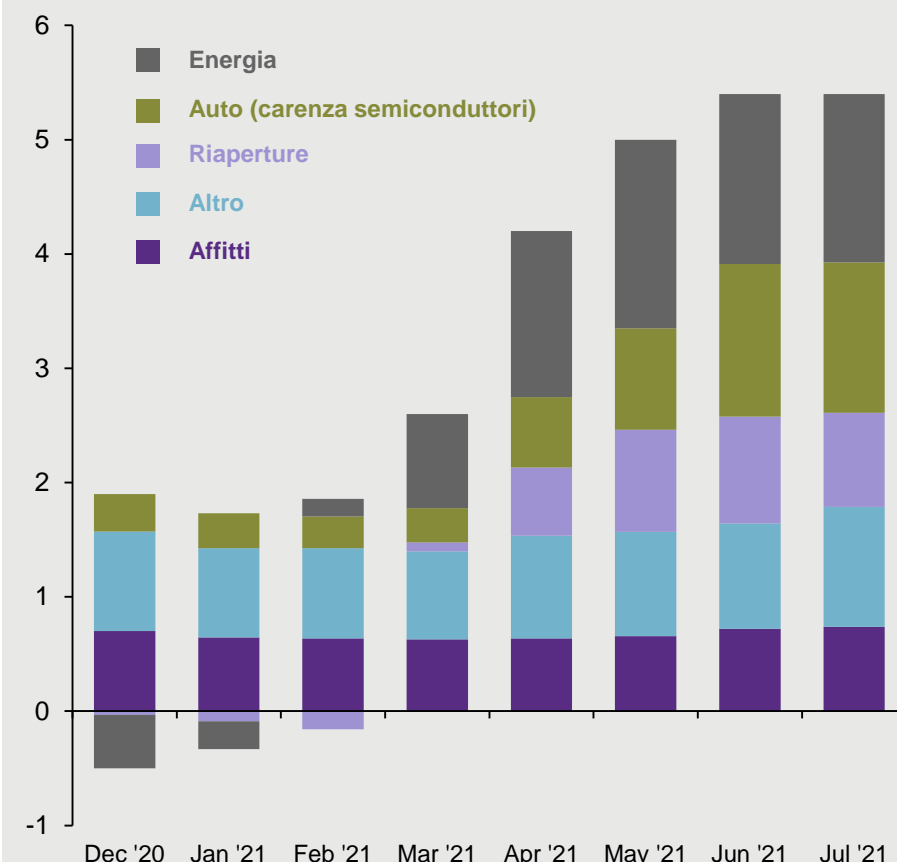
Inflazione primaria e core negli Stati Uniti

% variazione anno su anno



Contributo settoriale al rialzo dell'inflazione USA

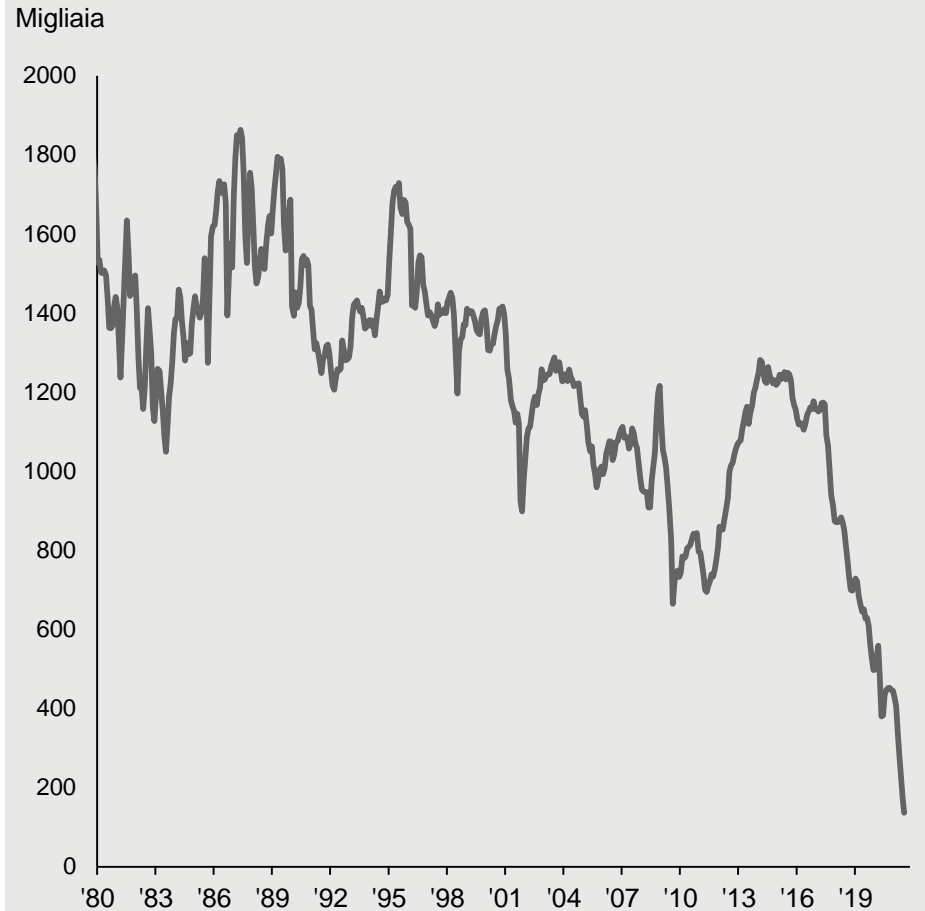
Variazione % anno su anno



Fonte: (sinistra) BLS, Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management. IPC, ossia Indice dei Prezzi al Consumo. Per inflazione core s'intende l'IPC esclusi alimentari ed energia. L'IPC dei beni core è l'IPC dei beni core esclusi alimentari ed energia. Per le ponderazioni IPC, la restante ponderazione del 17% non illustrata nel grafico a destra è allocata ad alimentari ed energia nel settore dei beni. BLS, Bloomberg, J.P. Morgan Asset Management. Le auto si riferiscono sia a quelle nuove che usate. Le riaperture si riferiscono a cibo fuori casa, trasporti, pernottamenti fuori casa. Affitti escludono i pernottamenti inclusi nella voce precedente. Dati al 31 Agosto 2021. *Guide to the Markets - Europa*. Dati al 30 giugno 2021.

La scarsità di beni e forza lavoro è riconducibile una buona parte del rialzo di inflazione

Scorte di auto nuove negli Stati Uniti



Posti di lavoro NBIF di difficile copertura e piani di aumento dei salari dei lavoratori

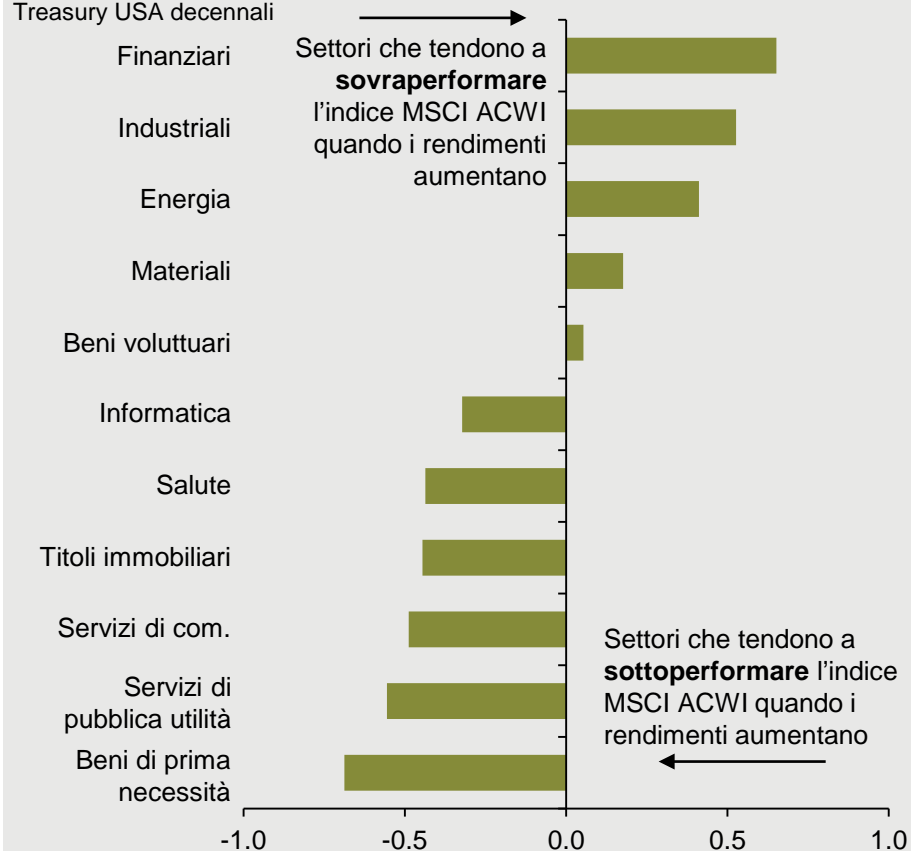


Fonte: (sinistra) Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Dati al 31 Agosto 2021. Le auto si riferiscono sia a quelle nuove che usate. (Destra)

Associazione di categoria delle imprese indipendenti (NBIF), Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Le riaperture si riferiscono a cibo fuori casa, trasporti, pernottamenti fuori casa. Affitti escludono i pernottamenti inclusi nella voce precedente. Dati al 31 Agosto 2021.

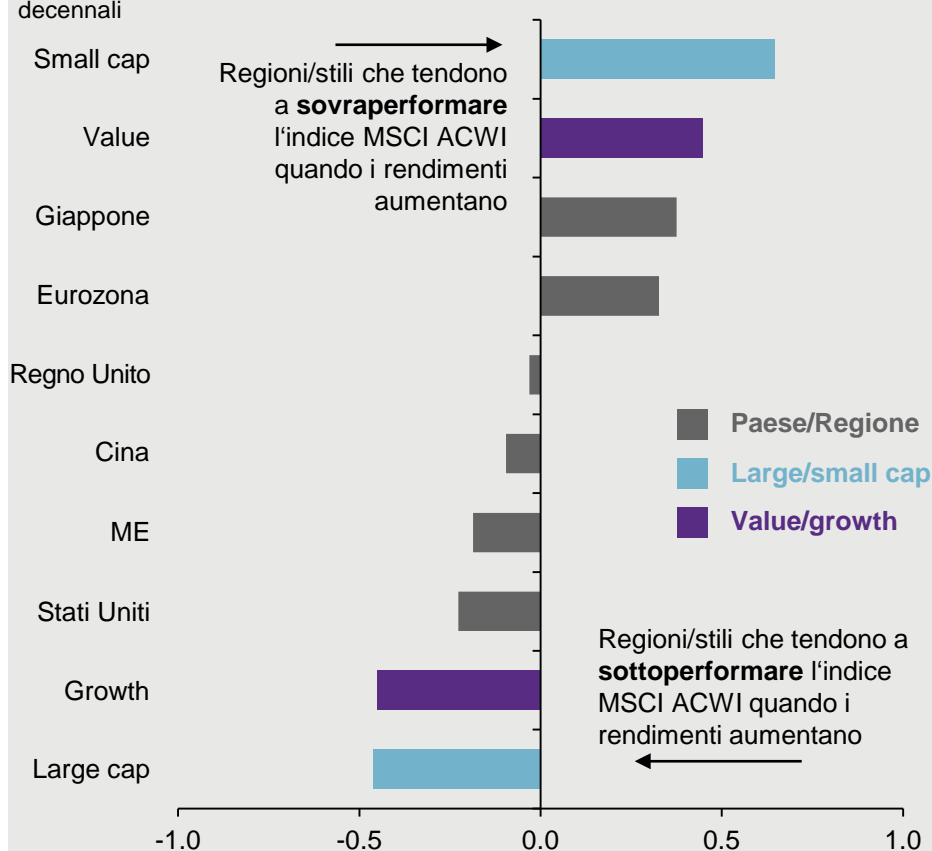
Correlazione tra i settori MSCI ACWI e il rendimento dei Treasury USA decennali

Correlazione a 10 anni tra la performance relativa settoriale e il rendimento dei Treasury USA decennali



Correlazione tra regioni e stili e il rendimento dei Treasury USA decennali

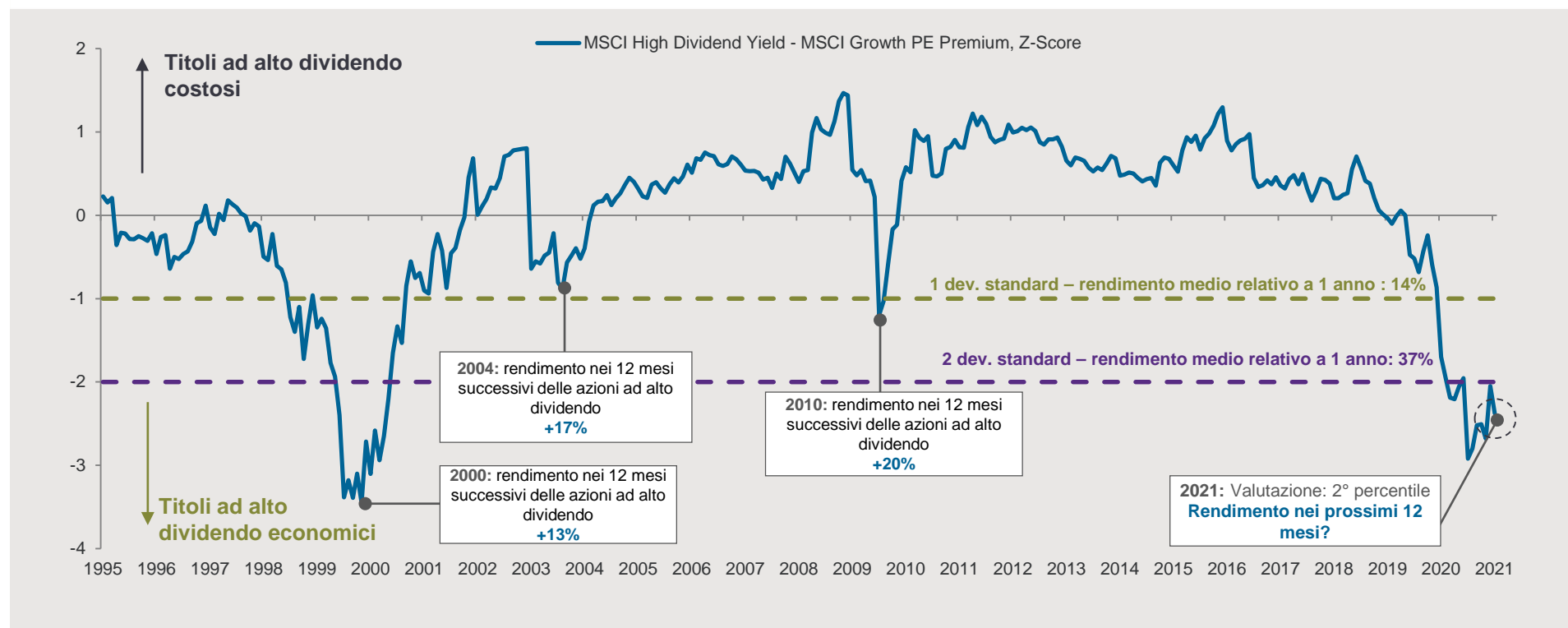
Correlazione a 10 anni tra la performance relativa e il rendimento dei Treasury USA decennali



Fonte: (tutti i grafici) MSCI, Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management. La correlazione dei settori è calcolata tra la variazione a sei mesi dei rendimenti dei Treasury USA decennali e la performance relativa a sei mesi di ogni settore rispetto all'Indice MSCI All-Country World. La correlazione di regioni e stili è calcolata tra la variazione a sei mesi dei rendimenti dei Treasury USA a 10 anni e la performance relativa a sei mesi di ogni regione e stile rispetto all'Indice MSCI All-Country World. Tutti gli indici utilizzati sono MSCI. Gli indici value, growth e dimensionali utilizzati fanno parte dell'universo MSCI All-Country World. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati presenti e futuri. *Guide to the Markets - Europa*. Dati al 30 giugno 2021.

Le valutazioni dei titoli ad alto dividendo sono interessanti

RAPPORTO PREZZO/UTILI INDICE MSCI WORLD HIGH DIVIDEND RISPETTO ALL'INDICE MSCI WORLD GROWTH



Fonte: Bloomberg, J.P. Morgan Asset Management, dati al 31 luglio 2021. MSCI World Growth Index, MSCI World High Dividend Index. P/E = 12 mesi trailing price earnings ratio.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

2021

Principali caratteristiche

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund dati al 31 Agosto 2021

“Un rendimento da dividendi superiore al mercato, generato ad un tasso più veloce”

Team di investimento



Helge Skibeli
Portfolio Manager
Esperienza¹: 35/30



Sam Witherow
Portfolio Manager
Esperienze¹: 13/13

Informazioni sul fondo

Data di lancio: Febbraio 2007

Benchmark: MSCI All Country World Index (TR Net)

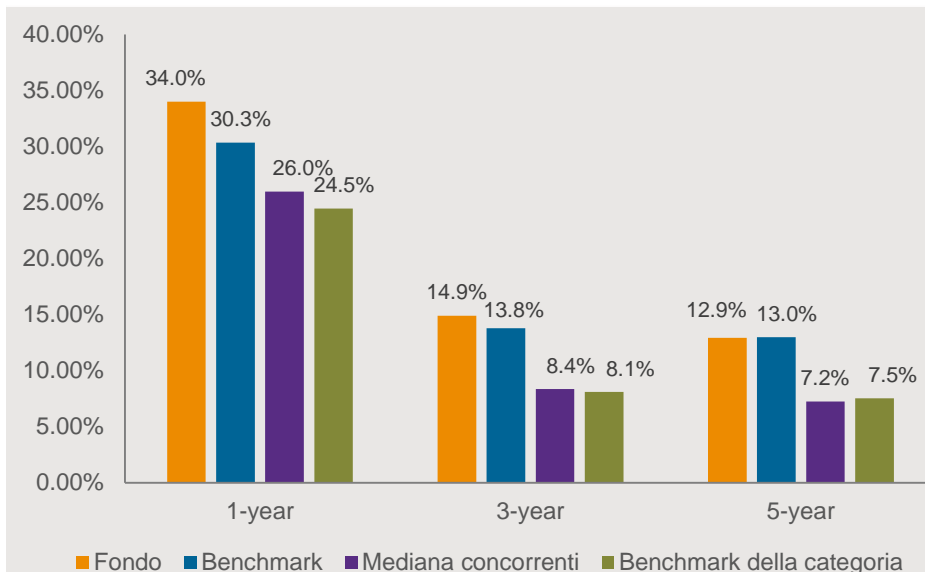
Numero medio di titoli in portafoglio: 40-90

Vincoli regionali/settoriali: Senza vincoli

Strategia / AUM del fondo: 5,157m / 573m

Morningstar Rating / MSCI ESG Rating³ : ★★★★★ / AA

Performance rispetto a soluzioni concorrenti e al benchmark della categoria (Global Equity Income)



Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Factset. Anni di esperienza: industria/JPMAM dati al 30 giugno 2021. ² Asset per la strategia al 30 giugno 2021.

La performance del Comparto si basa sul NAV della classe di azioni C (acc) - EUR con proventi (lordi) reinvestiti, incluse le spese correnti ed esclusa qualsiasi commissione d'ingresso e di uscita. La mediana concorrenti si riferisce alla categoria Morningstar Global Equity Income. Il benchmark della categoria è MSCI World High Dividend Index. © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni relative a Morningstar contenute nel presente materiale: (1) sono proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in quanto a precisione, completezza o tempestività. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non si assumono la responsabilità di eventuali danni o perdite derivanti da qualsiasi utilizzo delle presenti informazioni. Tutti i risultati sono espressi in EUR. ³Fonte: MSCI. MSCI ESG ratings non sono un indicatore della performance futura.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

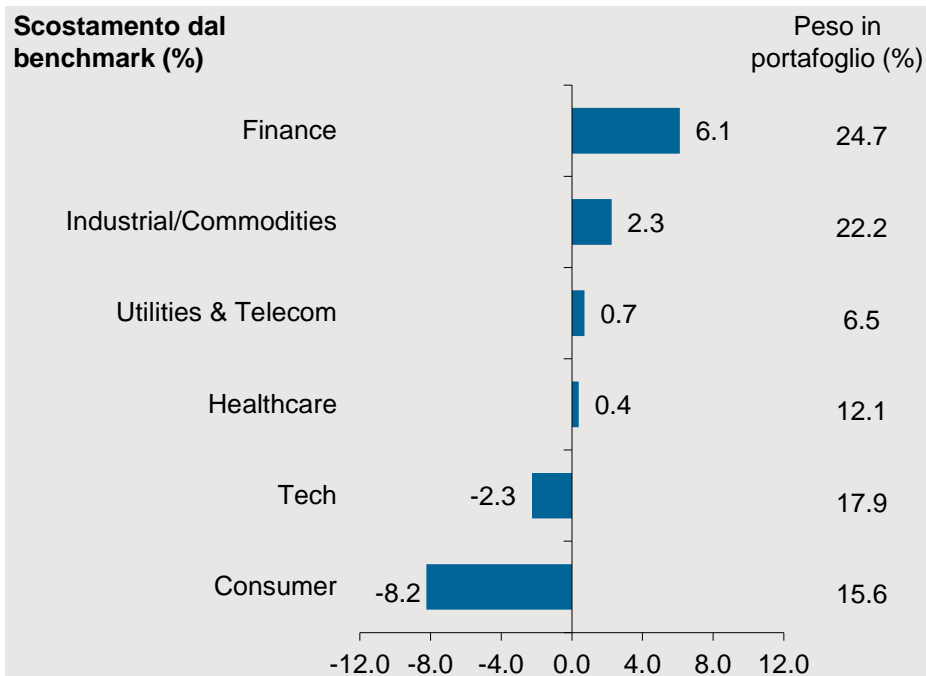
Scomposizione settoriale

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund
dati al 31 Agosto 2021

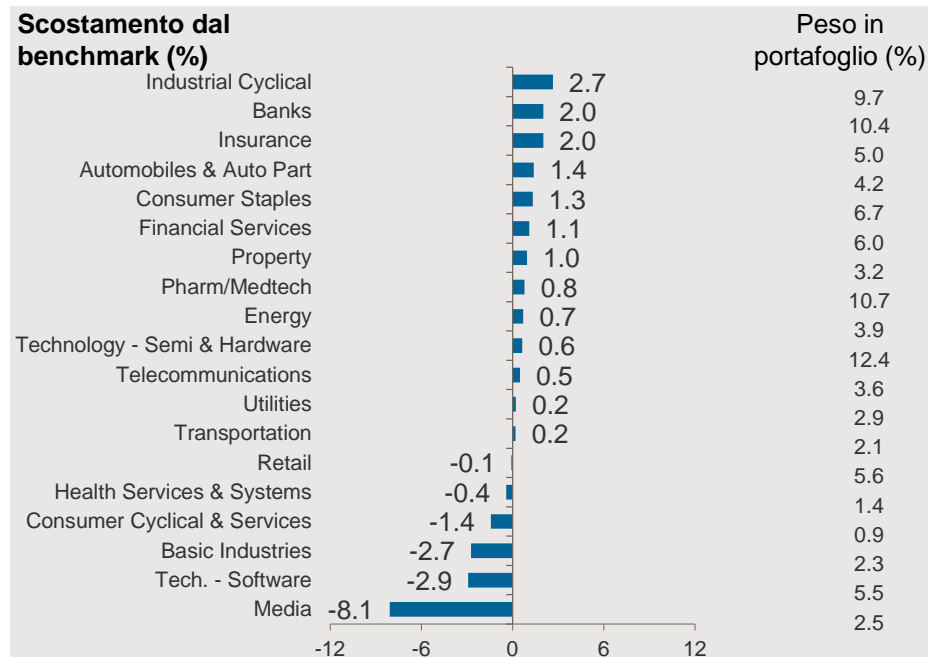
Benchmark

MSCI AC World Index

Posizioni attive e assolute su macro settori



Posizioni settoriali attive e assolute



Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Factset. Il Comparto prevede una gestione attiva: titoli in portafoglio, pesi, allocazioni e grado di leva possono essere soggetti a cambiamenti a discrezione del gestore e senza preavviso. I titoli sono in % alla posizione relativa al MSCI All Country World Index (Total Return Net).

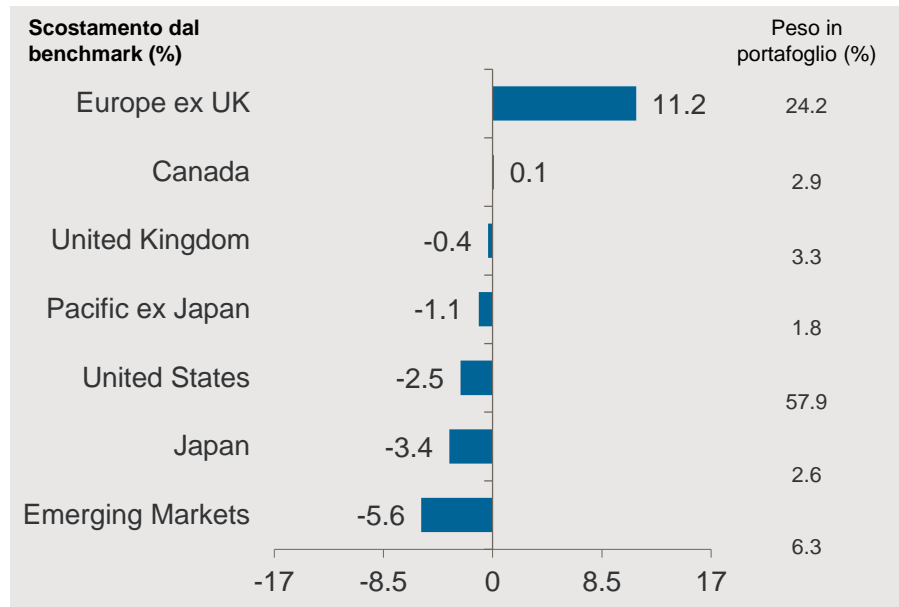
Scomposizione geografica

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund
dati al 31 Agosto 2021

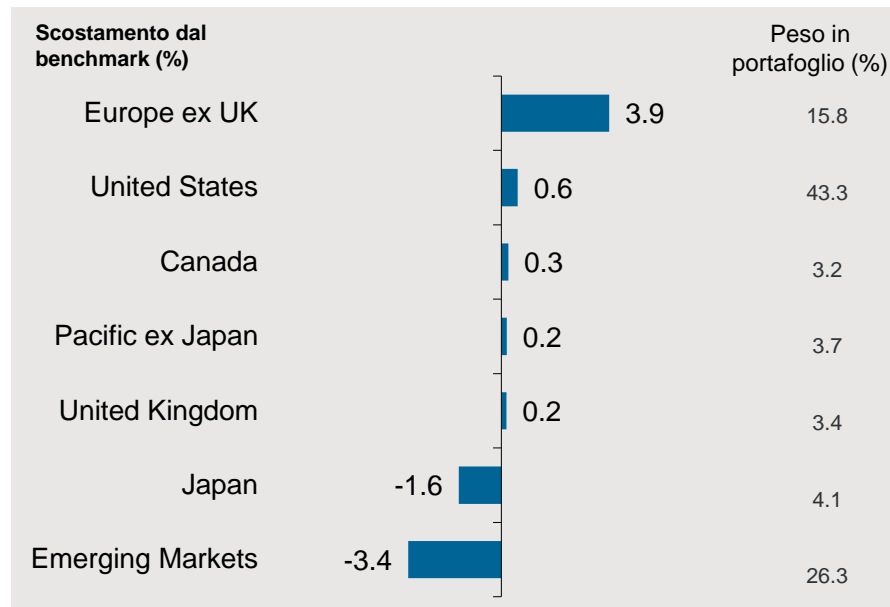
Benchmark

MSCI All Country World Index (Total Return Net)

Scomposizione geografica in base al domicilio dei titoli



Scomposizione in base a dove sono generati i ricavi societari



Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Factset. Il Comparto prevede una gestione attiva: titoli in portafoglio, pesi, allocazioni e grado di leva possono essere soggetti a cambiamenti a discrezione del gestore e senza preavviso. I titoli sono in % alla posizione relativa al MSCI All Country World Index (Total Return Net).

Posizioni in portafoglio

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund
dati al 31 Agosto 2021

Benchmark

MSCI All Country World
Index (Total Return Net)

10 principali titoli in sovrappeso

Principali 10 titoli in portafoglio	Peso in portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Posizione relativa (%)
Coca-Cola	3.1	0.3	2.7
Analog Devices	2.8	0.1	2.7
Eaton	2.5	0.1	2.4
Yum! Brands	2.3	0.1	2.3
Prologis Inc	2.3	0.1	2.2
AbbVie	2.4	0.3	2.1
CME Group	2.0	0.1	1.9
Mastercard	2.3	0.4	1.9
Novo Nordisk	2.1	0.3	1.9
Bristol-Myers Squibb	2.1	0.2	1.8
Total	23.9	2.0	21.9

10 principali titoli in sottopeso

Principali 10 titoli in portafoglio	Peso in portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Posizione relativa (%)
Alphabet	0.0	2.5	-2.5
Amazon.com	0.0	2.2	-2.2
Facebook	0.0	1.3	-1.3
Apple	2.6	3.7	-1.2
Tesla	0.0	0.8	-0.8
NVIDIA	0.0	0.8	-0.8
JPMorgan Chase	0.0	0.7	-0.7
Johnson & Johnson	0.0	0.7	-0.7
Berkshire Hathaway	0.0	0.6	-0.6
Visa	0.0	0.6	-0.6
Total	2.6	13.9	-11.4

Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Factset. Il Comparto prevede una gestione attiva: titoli in portafoglio, pesi, allocazioni e grado di leva possono essere soggetti a cambiamenti a discrezione del gestore e senza preavviso. I titoli sono in % alla posizione relativa al MSCI All Country World Index (Total Return Net).

Una differente approccio all'investimento sui dividendi

Costruiamo un portafoglio con un'enfasi sui titoli che hanno caratteristiche **compounders**

Alta crescita

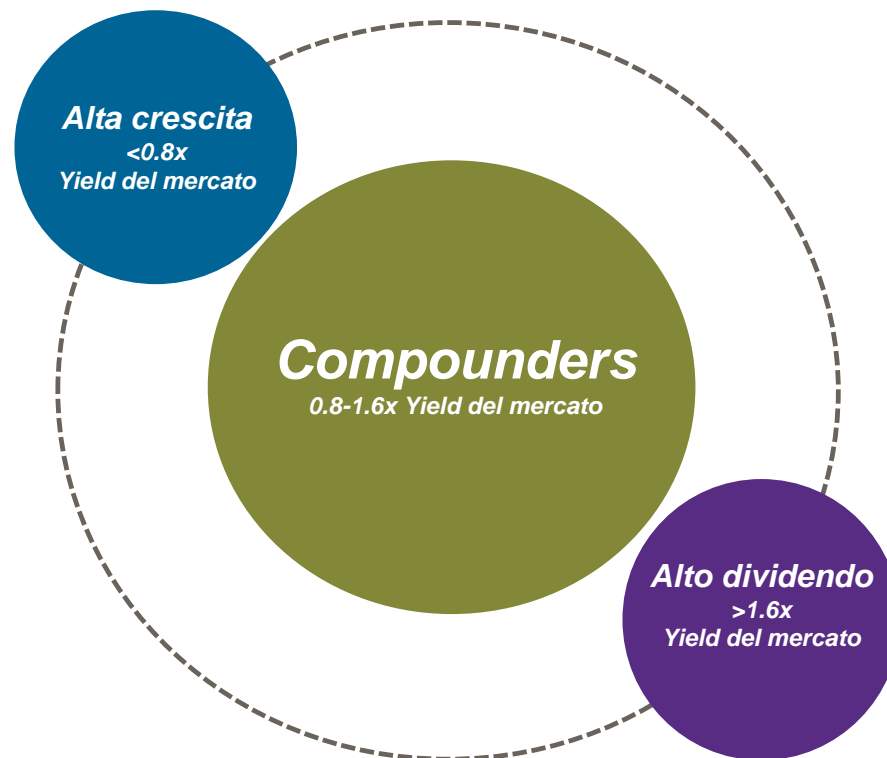
- Forte potenziale di crescita degli utili nel lungo termine
- Basso livello attuale di distribuzione degli utili
- Business model di successo

Compounders

- Comprovata crescita dei dividendi nel tempo
- Capacità e possibilità di aumentare i dividendi futuri
- Opportunità di crescita interessante

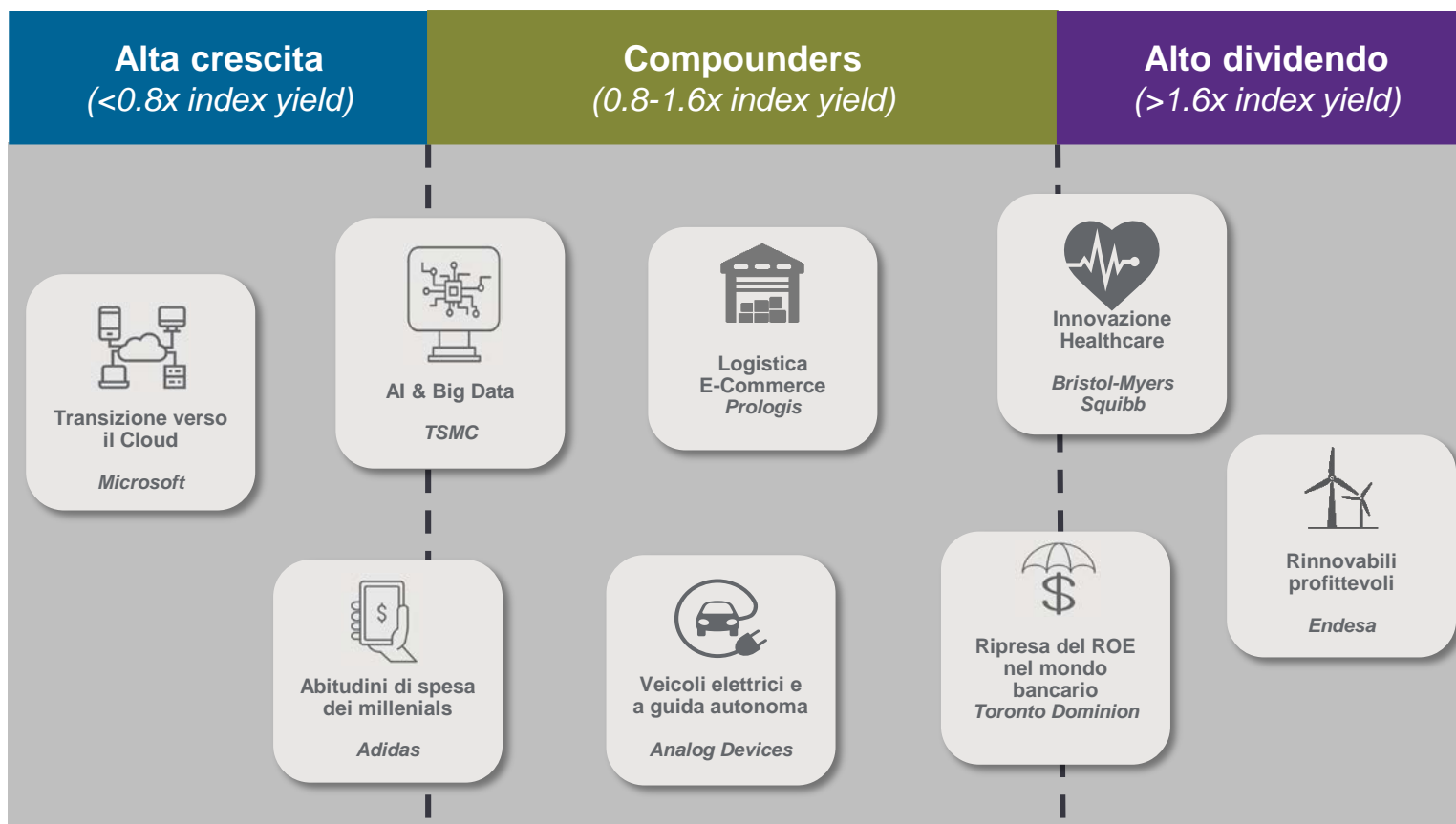
Alto dividendo

- Sostenibilità del pagamento dei dividendi
- Generazione robusta di cash flows
- Modello di business e finanziario resiliente



I rendimenti e le allocazioni sono un'indicazione della costruzione tipica del portafoglio e delle condizioni di mercato.

Allocare a titoli ad **alta crescita** e ad **alto dividendo** aiuta a diversificare il portafoglio

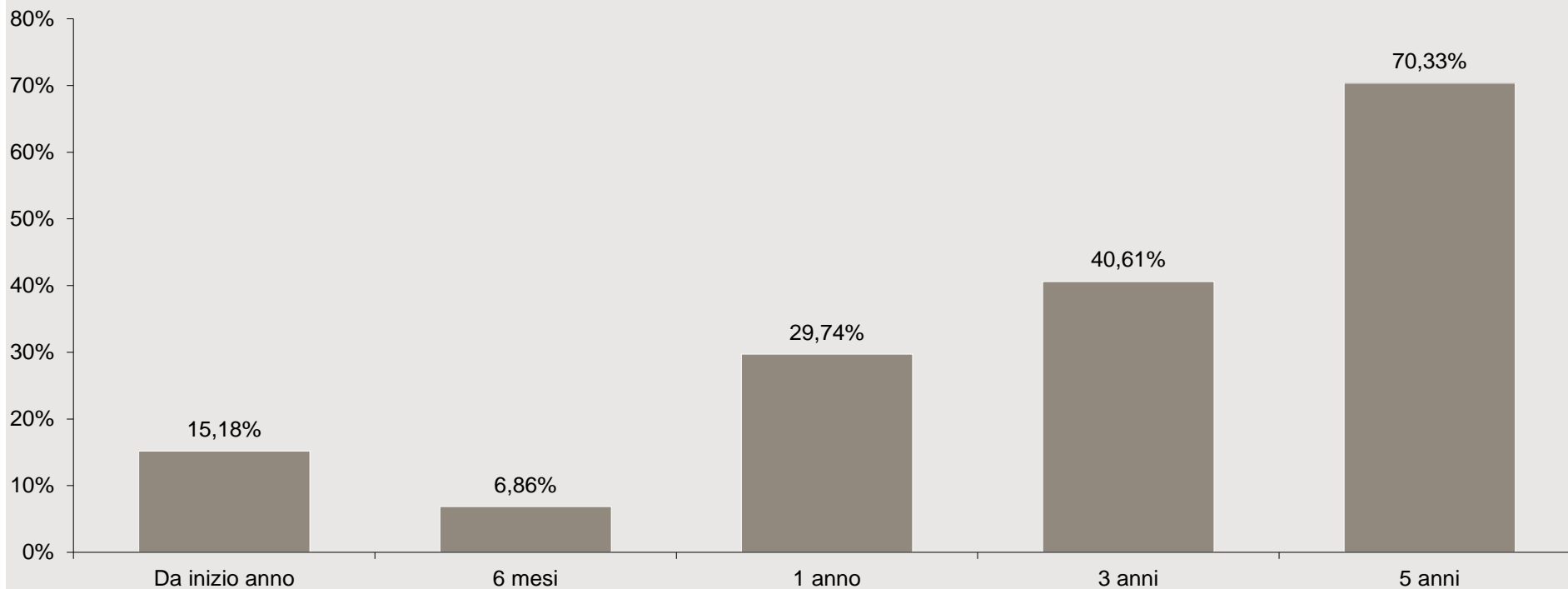


Fonte: J.P. Morgan Asset Management, dati a luglio 2021. Le società qui riportate sono mostrate a solo scopo illustrativo. La loro inclusione non deve essere interpretata quale raccomandazione di acquisto o vendita. J.P. Morgan Asset Management può o meno detenere posizioni per conto dei propri clienti in alcuni o tutti i titoli qui menzionati.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund Performance

Performance cumulata al 17 settembre 2021

Volatilità giornaliera a 1 anno: 13,31%*



Fonte: Bloomberg. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni A (acc) – EUR hedged, 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. Alla data sopra indicata i dati relativi al benchmark non sono disponibili.*Fonte: Bloomberg, dati al 17 settembre 2021.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



YOUR BOND
PORTFOLIO CAN
SEE THE WORLD
SUSTAINABLY

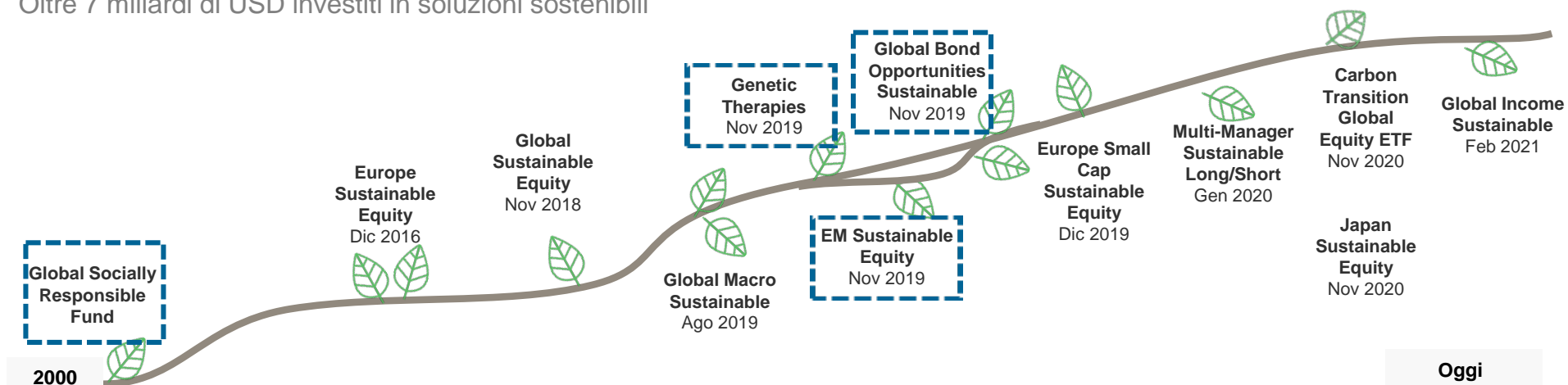
Le soluzioni sostenibili di J.P. Morgan Asset Management

MATERIALE DESTINATO SOLAMENTE AI CLIENTI PROFESSIONALI.
È PERTANTO VIETATA LA SUA DIFFUSIONE CON QUALSIASI MEZZO PRESSO IL PUBBLICO

J.P.Morgan
Asset Management

Strategie di investimento sostenibili dedicate

Oltre 7 miliardi di USD investiti in soluzioni sostenibili



ORIENTAMENTO POSITIVO

- JPMorgan Investment Funds- Global Macro Sustainable Fund**
- JPMorgan Funds- Global Bond Opportunities Sustainable Fund**
- JPMorgan Investment Funds- Global Income Sustainable Fund**



BEST IN CLASS

- JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund*
- JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund*
- JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund*
- JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund*
- JPMorgan Funds - Japan Sustainable Equity Fund*
- JPMorgan Funds - Multi-Manager Sustainable Long/Short Fund**



TEMATICI

- JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies
- JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Carbon Transition Global Equity UCITS ETF (JPCT)

*Premiato come prodotto sostenibile e socialmente responsabile con il riconoscimento Towards Sustainability da Central Labelling Agency (Associazione no-profit belga), da Nov. 2020 a Dic. 2021.

**Premiato come prodotto sostenibile e socialmente responsabile con il riconoscimento Towards Sustainability da Central Labelling Agency (Associazione no-profit belga), da Feb 2021 a Dic 2021.

Fonte: J.P. Morgan Asset Management al 31 marzo 2021

Una selezione di idee dalla gamma di J.P. Morgan Asset Management

	Azionari	Obbligazionari	Multi-Asset
Globali	<p>JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund ★★★★★</p> <p>JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund ★★★★★ (T)</p> <p>JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies ★★★★★</p>	<p>JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund ★★★★★ (T)</p> <p>JPMorgan Funds - Income Fund ★★★★★</p>	<p>JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ★★★★★ (T)</p> <p>JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund ★★★★★</p> <p>JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund ★★★★★ (T)</p>
Stati Uniti	<p>JPMorgan Funds – US Growth Fund ★★★★★</p> <p>JPMorgan Funds – US Technology Fund ★★★★★</p>		
Europa / Giappone	<p>JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund ★★★★★ (T)</p> <p>JPMorgan Funds - Japan Equity Fund ★★★★★</p>		
Mercati Emergenti	<p>JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund ★★★★★</p> <p>JPMorgan Funds – Asia Growth Fund ★★★★★ (T)</p> <p>JPMorgan Funds – Asean Equity Fund ★★★★★</p>	<p>JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund ★★★★★ (T)</p> <p>JPMorgan Funds – China Equity Fund ★★★★★</p> <p>JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund ★★★★★</p>	<p>JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund ★★★★★</p> <p>JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund ★★★★★</p> <p>JPMorgan Funds – China Bond Opportunities Fund ★★★★★ (T)</p>

(T) Presente in XTeam

Fonte: J.P. Morgan Asset Management; © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Dati al 31 agosto 2021. I Comparti evidenziati con le stelle vantano 4 o 5 stelle Morningstar su una o più classi di azioni. La metodologia ed i calcoli utilizzati dalle società che assegnano premi e valutazioni non sono verificati da J.P. Morgan Asset Management e pertanto non se ne garantisce l'accuratezza o completezza. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

MATERIALE DESTINATO SOLAMENTE AI CLIENTI PROFESSIONALI.

51 | È PERTANTO VIETATA LA SUA DIFFUSIONE CON QUALSIASI MEZZO PRESSO IL PUBBLICO

Da marzo
2021

J.P. Morgan Asset Management in X-TEAM

XCLASSIC JPM Global Bond Opp	XCLASSIC JPM China Bond Opp	XCLASSIC JPM Global Income	XCLASSIC JPM Total Em Income	XCLASSIC JPM Global Macro Opp	XCLASSIC JPM Europe Eq Plus	XCLASSIC JPM China A-Share Opp	XCLASSIC JPM Asia Growth	XTREND JPM Global Healthcare
Obbligazionario flessibile total return	Obbligazionario Cina	Multi-Asset Income	Multi-Asset income su paesi emergenti	Flessibile macrotematico	Azionario Europa 130-30	Azionario Cina A-Shares	Azionario Asia	Azionario globale salute
Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Focus sulla ricerca di rendimento ✓ Esposizione flessibile alle nostre migliori idee, su oltre 15 settori del reddito fisso e in più di 50 paesi ✓ Asset allocation e duration gestite in modo dinamico 	Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Combinazione di obbligazioni governative e societarie cinesi ✓ Investe in debito denominato in valuta forte e CNY, gestendo attivamente l'esposizione valutaria 	Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Mira ad individuare le migliori opportunità di reddito su scala globale ✓ Diversifica tra oltre 2.500 titoli e più di 50 paesi ✓ Coniuga approccio flessibile e rigorosa gestione del rischio 	Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Combinazione di azionario, governativo in valuta forte e valuta locale e debito corporate ✓ Diversificazione su classi di attivo complementari che offrono un flusso di reddito interessante 	Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Approccio orientato ai macrotemi ✓ Implementazione di portafoglio flessibile e dinamica ma focalizzata ✓ Ampio ventaglio di opportunità di investimento (strategie tradizionali e sofisticate) 	Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Combinazione di posizioni lunghe e corte ✓ Minore esposizione all'<i>alpha</i> mantenendo <i>beta</i> pari a 1 al mercato ✓ Focus su titoli di alta qualità, valutazioni interessanti e <i>momentum</i> positivo 	Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Uno degli specialisti leader negli investimenti sul mercato cinese con team dedicato ai titoli A-share ✓ Strategia focalizzata sui titoli a maggiore convinzione, con caratteristiche growth e quality 	Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Ricerca le migliori opportunità nell'area asiatica (giappone escluso) ✓ Strategia focalizzata sui titoli a maggiore convinzione, con caratteristiche growth e quality 	Caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Ricerca le migliori società mondiali nel settore farmaceutico, biotecnologico, dei servizi sanitari e delle tecnologie mediche. ✓ Focus su 4 temi strutturali: innovazione, sviluppo demografico, aumento spesa nei ME ed M&A
LU0890597809	LU2250469058	LU0782316961	LU0973367849	LU0095623541	LU0289214545	LU1255011410	LU1801825867	LU1048171810

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. A solo scopo illustrativo. Aggiornamento da marzo 2021. I KID specifici sono disponibili sul sito <https://www.darta.ie/la-nostra-offerta/challenge/>. Le informazioni di cui sopra si riferiscono ai comparti di riferimento, appartenenti alle SICAV di diritto lussemburghese JPMorgan Funds e JPMorgan Investment Funds, Funds, la cui documentazione d'offerta in lingua italiana è disponibile sul sito www.jpmm.it. I comparti di riferimento sono, nell'ordine, JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, JPMorgan Funds – China Bond Opportunities Fund

JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund, JPMorgan Funds – Total Emerging Markets Income Fund, Fund, JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund, JPMorgan Funds – Europe Equity Plus Fund, JPMorgan Funds – China A-Shares Opportunities Fund, JPMorgan Funds – Asia Growth Fund e JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund

Schede con Obiettivo di Investimento e Profilo di rischio di
ciascun Comparto trattato nella presentazione

Obiettivo d'investimento e rischi principali

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società della Repubblica Popolare Cinese (PRC).

RISCHI PRINCIPALI

Il Comparto è soggetto a **Rischi di investimento** e **Altri rischi associati** derivanti dalle tecniche e dai titoli utilizzati al fine di perseguire il proprio obiettivo.

La tabella a destra illustra in che modo tali rischi si relazionano tra loro e i **Risultati per gli Azionisti** che potrebbero incidere su un investimento nel Comparto.

Gli investitori sono altresì invitati a leggere le [Descrizioni dei Rischi](#) nel Prospetto per una disamina completa di ciascun rischio.

Rischi di investimento *Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto*

Tecniche	Valori mobiliari	
Concentrazione Copertura	Cina Mercati emergenti Azioni	Participation notes Società di minori dimensioni

Altri rischi associati *Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizzo delle tecniche e dei titoli sopra indicati*

Valutario	Liquidità	Mercato
-----------	-----------	---------

Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

Perdita Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	Volatilità Il valore delle Azioni del Comparto può variare.	Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.
--	--	---

Obiettivo d'investimento e rischi principali

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società di tutto il mondo che generano reddito elevato e in aumento.

RISCHI PRINCIPALI

Il Comparto è soggetto a **Rischi di investimento** e **Altri rischi associati** derivanti dalle tecniche e dai titoli utilizzati al fine di perseguire il proprio obiettivo.

La tabella a destra illustra in che modo tali rischi si relazionano tra loro e i **Risultati per gli Azionisti** che potrebbero incidere su un investimento nel Comparto.

Gli investitori sono altresì invitati a leggere le [Descrizioni dei Rischi](#) nel Prospetto per una disamina completa di ciascun rischio.

Rischi di investimento *Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto*

Tecniche	Titoli
Concentrazione	Mercati emergenti
Copertura	Azioni

Altri rischi associati *Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizzo delle tecniche e dei titoli sopra indicati*

Credito Valutario	Tasso di interesse Liquidità	Mercato
----------------------	---------------------------------	---------

Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

Perdita Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	Volatilità Il valore delle Azioni del Comparto può variare.	Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.
--	--	---

Darta Challenge Team J.P.Morgan AM

Caratteristiche e scopo, Profilo di rischio del Fondo

Caratteristiche e scopo del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere una crescita del capitale nel corso del tempo, mediante una ripartizione flessibile degli investimenti, anche in divisa diversa dall'Euro.
Il Fondo è denominato in Euro.

Profilo di Rischio del Fondo

I rischi connessi al Fondo sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del Fondo:

- il rischio collegato alla variabilità dei prezzi dei titoli; a questo proposito, va segnalato che i prezzi risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (rischio specifico), sia delle fluttuazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (rischio sistematico);
- il rischio di interesse, che incide sulla variabilità dei prezzi dei titoli;

- il rischio di controparte, intendendosi per tale l'eventuale deprezzamento del valore delle attività finanziarie sottostanti il Contratto, a seguito di un deterioramento del merito di credito ("rating"), ovvero della solidità patrimoniale degli emittenti;
- il rischio di cambio, per gli investimenti in attività finanziarie denominate in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, collegato alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti.

Fonte: Regolamento del Fondo interno DARTA CHALLENGE TEAM J.P. MORGAN AM

JP Morgan AM Special

Caratteristiche e scopo, Profilo di rischio del Fondo

Caratteristiche e scopo del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere una crescita del capitale nel corso del tempo, mediante una ripartizione degli investimenti tra il comparto obbligazionario/monetario e il comparto azionario, anche mediante investimenti in divisa diversa dall'Euro. Il Fondo è denominato in Euro.

Profilo di Rischio del Fondo

I rischi connessi al Fondo sono quelli derivanti dalle oscillazioni del Valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere. In particolare, sono a carico del Fondo:

- il rischio collegato alla variabilità dei prezzi dei titoli; a questo proposito, va segnalato che i prezzi risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (rischio specifico), sia delle fluttuazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (rischio sistematico);
- il rischio di interesse, che incide sulla variabilità dei prezzi dei titoli;

- il rischio di controparte, intendendosi per tale l'eventuale deprezzamento del valore delle attività finanziarie sottostanti il Contratto, a seguito di un deterioramento del merito di credito ("rating"), ovvero della solidità patrimoniale degli emittenti;
- il rischio di cambio, per gli investimenti in attività finanziarie denominate in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, collegato alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti.

Fonte: Regolamento del Fondo interno JP MORGAN AM Special

J.P. Morgan Asset Management

AVVERTENZA: Il presente materiale è destinato ad uso interno di Allianz Bank. È pertanto vietata la sua diffusione con qualsiasi mezzo presso il pubblico.

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.jpmmorgan.com/emea-privacy-policy. 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 delle SICAV lussemburghesi di J.P. Morgan Asset Management 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, per la gamma dei Fondi J.P. Morgan Asset Management domiciliati in Lussemburgo è disponibile in italiano 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.jpmmam.it. Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in italiano alla pagina web am.jpmmorgan.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 in conformità all'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE e all'articolo 32a della Direttiva 2011/61/UE.

Darta Challenge Team J.P. Morgan AM è un fondo interno di Challenge Pro, prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked di DARTA Saving Life Assurance. La gestione di questo fondo interno è stata affidata a JPMorgan Asset Management (UK) Ltd. La documentazione di Challenge Pro è disponibile sul sito <http://www.darta.ie/la-nostra-offerta/challenge>

JP Morgan AM Special è un fondo interno di BLAZAR e di DARTA BONUS BUILDER, prodotti finanziario-assicurativo di tipo unit linked di DARTA Saving Life Assurance. La gestione di questo fondo interno è stata affidata a JPMorgan Asset Management (UK) Ltd. La documentazione di BLAZAR è disponibile sul sito <https://www.darta.ie/la-nostra-offerta/blazar/>. La documentazione di DARTA BONUS BUILDER è disponibile sul sito <https://www.darta.ie/la-nostra-offerta/darta-bonus-builder/>.

La documentazione d'offerta in lingua italiana delle Sicav lussemburghesi di J.P. Morgan Asset Management è disponibile sul sito www.jpmmam.it

Il presente materiale è emesso in Italia da JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, Filiale di Milano, Via Cordusio,3 I-20123 Milano, Italia.

0903c02a82b1f248