

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

JPM A (acc) - USD: LU1255011170

Consulte el folleto para obtener información sobre otras clases de acción disponibles.

De un vistazo

Rentabilidad trimestral Fondo	Índice
▲ 1,57%	▲ 1,56%
<p>Índice : CSI 300 (Net)</p> <p>Mercados Los mercados <i>onshore</i> chinos protagonizaron una recuperación en el trimestre, promovida por una ronda de políticas de estímulo anunciada por el gobierno con el fin de estabilizar la economía.</p> <p>Positivo La infraponderación en el sector financiero favoreció, dado que este se situó a la zaga del conjunto del mercado.</p> <p>Negativo La sobreponderación en el sector inmobiliario y el de tecnología de la información perjudicó.</p> <p>Perspectiva Sigue siendo notable que, a pesar de que las políticas monetarias de la mayoría de las economías del mundo se están endureciendo, en China esperamos estímulos monetarios, fiscales y regulatorios continuados.</p>	

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Calificaciones y reconocimientos

Morningstar analyst rating™

SILVER

Morningstar Rating™

★★★★★

Categoría de Morningstar™

China Equity - A Shares

Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. Rating Morningstar™ y Categoría Morningstar™: © 2022 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y / o sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiado o distribuido; y no se garantiza que (3) sea preciso, completo u oportuno. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas que surjan de cualquier uso de esta información. Todas las calificaciones corresponden a Junio 2022. La metodología y cálculos utilizados por las compañías proveedoras de premios y ratings no son verificados por J.P. Morgan Asset Management y por ello no garantizan que sean correctos o completos.

Datos del fondo

Objetivo de inversión

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de la República Popular China (RPC).

El trimestre

- **El fondo se comportó** en línea con su índice de referencia durante el trimestre.
- **Por sectores**, la infraponderación en el sector financiero favoreció, dado que este se situó a la zaga del conjunto del mercado. Por otra parte, la sobreponderación en el sector inmobiliario y el de tecnología de la información perjudicó. El sector de tecnología de la información se situó a la zaga del conjunto del mercado por el temor a que los ciclos de los semiconductores pudiesen haber tocado techo lastrando la rentabilidad. La rentabilidad del sector inmobiliario cayó como consecuencia de las realizaciones de plusvalías.
- **Por títulos individuales**, nuestra posición sobreponderada en Tongwei fue la que más favoreció en el trimestre, gracias a que los precios del polisilicio siguieron superando las expectativas debido a una oferta limitada. Suzhou Maxwell también contribuyó a la rentabilidad, dado que los planes de expansión de sus clientes fortalecieron la confianza del mercado en su nueva tecnología y capacidades. Shanghai Liangxin se contó asimismo entre las posiciones que más favorecieron, gracias a que la empresa se benefició de una fuerte demanda y de la reapertura económica. Empresas de consumo, como Anjoy y Wuliangye Yibin, también contribuyeron a los resultados. Anjoy tuvo un buen comportamiento por un posible punto de inflexión de la dinámica de ventas y la mejora de los márgenes, mientras que Wuliangye Yibin hizo lo propio gracias a las expectativas de unas buenas cifras de crecimiento en lo que va de año. En materiales, SKSHU Paint tuvo un comportamiento mejor debido a una recuperación de la demanda por el auge inmobiliario.
- **Por el lado negativo**, en el sector de consumo discrecional, la ausencia de exposición a BYD Company (fabricante de equipos originales de vehículos eléctricos) y al fabricante estatal de automóviles Changan Automobile perjudicó, ya que sus acciones subieron de precio. Nuestra sobreponderación en CATL (fabricante de baterías de vehículos eléctricos) tuvo un peor comportamiento en el periodo, por los exiguos márgenes del primer trimestre. En el sector financiero, China Merchants Bank tuvo un peor comportamiento, debido a que su presidente Tian Huiyu decidió dimitir sin especificar un motivo.

Perspectivas

- **El sentimiento económico y del mercado ha rebotado** desde los niveles mínimos observados durante el cierre de Shanghái, pero la incertidumbre persiste. Cabe esperar que un cierto reconocimiento por parte del gobierno de la insostenibilidad de las medidas de confinamiento extremas haga menos probable que se repitan en el futuro.
- **Por otra parte, la presión sobre los márgenes se está aliviando** en una serie de empresas gracias a las subidas de precios –aunque la geopolítica será determinante para la inflación de los costes de producción a partir de este punto, que afectará a materias primas tanto blandas como duras.
- **En el frente geopolítico**, es posible que observemos una cierta relajación de las tensiones con EE. UU., dado que los suministros chinos pueden contribuir a aliviar su inflación.
- **Sigue siendo notable que**, a pesar de que las políticas monetarias de la mayoría de las economías del mundo se están endureciendo en un intento de combatir la inflación, en China esperamos estímulos monetarios, fiscales y reguladores continuados dirigidos a alcanzar los objetivos de crecimiento económico del país.

Las opiniones, estimaciones, previsiones, cifras, estados de tendencias del mercado financiero se basan en las condiciones de mercado a la fecha de publicación, constituyen nuestras valoraciones y están sujetas a cambios sin que se notifiquen. No hay ninguna garantía de que se vayan a realizar.

Todos los datos proceden de J.P. Morgan Asset Management y son correctos en la fecha del presente comentario.

Rentabilidad

%	Año						Desde inicio
	1 mes	3 meses	en curso	1 año	3 años	5 años	
Fondo	8,50	1,57	-18,57	-24,81	13,77	11,75	11,03
Índice	9,73	1,56	-12,78	-15,62	8,29	6,36	5,56
Rentabilidad adicional (geométrica)	-1,12	0,01	-6,64	-10,89	5,06	5,07	5,17

2021	2020	2019	2018	2017	2016	
Fondo	-4,57	69,61	51,03	-27,74	48,52	-19,13
Índice	-1,17	38,06	36,88	-27,60	32,32	-15,41
Rentabilidad adicional (geométrica)	-3,44	22,85	10,34	-0,18	12,25	-4,40

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad del fondo se ha calculado a partir del valor liquidativo con rentas (brutos del impuesto a los accionistas) reinvertidas e incluye gastos corrientes, pero no los de entrada y salida. La comisión de éxito está incluida. La rentabilidad superior a un año está anualizada. La clase de acciones se lanzó el 11.09.2015.

PRINCIPALES RIESGOS

El Subfondo está sujeto a **Riesgos de inversión** y **Otros riesgos asociados** derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.

La tabla que figura a la derecha explica la relación que mantienen esos riesgos entre sí y los **Resultados para el Accionista** que podrían afectar a una inversión en el Subfondo.

Los inversores deberían leer también [las Descripciones de los riesgos](#) del Folleto para obtener una descripción completa de cada riesgo.

Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Menor riesgo/rentabilidad potencial No libre de riesgo Mayor riesgo/rentabilidad potencial

Indicador sintético de riesgo y rentabilidad basado en la volatilidad de la clase de acción en los últimos 5 años. Para más información, consultar el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI).

Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los valores del Subfondo*

Técnicas	Valores
Concentración	China
Cobertura	Mercados emergentes
	Renta variable
	Participation notes
	Empresas más pequeñas

Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que el Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad*

Divisas	Mercado
Liquidez	

Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

Pérdidas Los accionistas podrían perder parte o la totalidad de su dinero.	Volatilidad El valor de las Acciones del Subfondo fluctuará.	No consecución del objetivo del Subfondo.
---	---	--

SOLO PARA CLIENTES PROFESIONALES / INVERSORES CUALIFICADOS - PROHIBIDO EL USO O LA DISTRIBUCIÓN ENTRE INVERSORES MINORISTAS

Los fondos JPMorgan comercializados en España figuran inscritos en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con los números 25, 103 y 127. La entidad gestora es JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y la entidad depositaria a J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch. Este es un documento comercial y como tal las opiniones contenidas en el mismo no deben considerarse asesoramiento o recomendación de comprar o vender acciones. Queda a discreción del lector, basarse en información contenida en este material. Cualquier análisis contenido en este documento se ha realizado, y puede ser utilizado, por J.P. Morgan Asset Management para sus propios fines. Los resultados de estos análisis se utilizan como información adicional y no reflejan necesariamente las opiniones de J.P. Morgan Asset Management. Cualesquiera estimaciones, cifras, opiniones, estados de tendencias del mercado financiero o técnicas y estrategias de inversión que se mencionan, a menos que se indique otra cosa, son de J.P. Morgan Asset Management a fecha de este documento. Se consideran fiables en el momento en que se ha redactado el presente documento, pero pueden no ser necesariamente completas, y no se garantiza su exactitud. Pueden estar sujetas a cambios sin que se le comuniquen o notifiquen. Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los acuerdos fiscales, y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido. La inversión en los Fondos conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto desfavorable sobre el valor, precio o rendimiento de los fondos o de las inversiones subyacentes extranjeras. Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. No se garantiza que cualquier previsión realizada se materialice. Por otra parte, aunque nuestra intención consiste en lograr el objetivo de inversión del fondo de inversión, no podemos garantizar que dicho objetivo vaya a cumplirse. J.P. Morgan Asset Management es el nombre comercial del negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y

sus filiales en todo el mundo. En la medida en que lo permita la legislación aplicable, podremos grabar conversaciones telefónicas y controlar comunicaciones electrónicas para cumplir nuestras obligaciones legales y reglamentarias, así como las políticas internas. Los datos personales serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra Política de protección de datos para EMEA (www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Como el fondo puede no estar autorizado o su oferta puede estar restringida en su jurisdicción, cada lector es responsable de comprobar que la oferta cumple en su totalidad con las leyes y regulaciones de cada jurisdicción. Antes de efectuar cualquier solicitud, se aconseja a los inversores que se asesoren legal, regulatoria y fiscalmente de las consecuencias de una inversión en los fondos. Las acciones y otros intereses pueden no ser ofrecidos a o comprados directa o indirectamente por una persona estadounidense. Todas las transacciones deberán basarse en el último folleto completo disponible, el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) y cualquier documento local de oferta. Dichos documentos, junto con el informe anual, semestral y los estatutos correspondientes a los fondos domiciliados en Luxemburgo y la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad están disponibles gratuitamente en español previa solicitud en la página web www.jpmorganassetmanagement.es, y en las oficinas de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Sucursal en España o en la del resto de los distribuidores. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en español en am.jpmorgan.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management puede decidir poner fin a las disposiciones previstas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva. Publicado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Sucursal en España con domicilio en Paseo de la Castellana, 31 Edificio Pirámide, 28046 Madrid. Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.