

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

JPM A (acc) - USD: LU1255011170

Pour les autres catégories de parts disponibles, veuillez consulter le prospectus.

Synthèse

Performance mensuelle	
Fonds	Indice de référence
▼ -4,46%	▼ -4,39%
Indice de référence : CSI 300 (Net)	
Marchés Les actions chinoises onshore ont connu un mois d'octobre volatil et l'indice CSI 300 a terminé le mois en baisse de 4,4 % (en USD) par rapport au mois précédent.	
Contributions positives La sous-pondération du secteur de l'énergie et la sélection de valeurs dans le secteur de la consommation cyclique.	
Contributions négatives Les valeurs technologiques, qui ont subi de plein fouet la désaffection à l'égard de l'intelligence artificielle (IA), dans le sillage des résultats mitigés des groupes technologiques américains et des difficultés propres à certaines valeurs.	
Perspectives Concernant les conséquences des dernières élections américaines, nous pensons - contrairement au consensus - que les politiques réelles des deux partis seront probablement assez peu divergentes. De plus, les valeurs chinoises en portefeuille génèrent l'essentiel de leur chiffre d'affaires sur le territoire national. Nous n'avons pas apporté de changements significatifs au portefeuille depuis les élections et nous continuons à suivre de près l'actualité de chaque entreprise.	

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Classements

Notation Morningstar Medalist Rating™	SILVER
Analyst, %	100
Données, %	100
Catégorie Morningstar™	China Equity - A Shares

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Notations Morningstar™ et catégories Morningstar™: © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations mentionnées : (1) appartiennent à Morningstar et/ou à ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et (3) ne doivent pas être considérées comme fiables, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus responsables si des pertes ou des dommages provenaient de l'utilisation de ces informations. Classements au octobre 2024. Les méthodes et calculs utilisés par les sociétés qui fournissent les classements ne sont pas vérifiés par J.P. Morgan Asset Management et dès lors ne sont pas garantis d'être corrects ou complets. La méthodologie et les calculs utilisés par les sociétés qui attribuent des prix et des notations ne sont pas vérifiés par J.P. Morgan Asset Management et leur exactitude et leur exhaustivité ne sont donc pas garanties.

Aperçu du fonds

Objectif d'investissement

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des sociétés de la République Populaire de Chine (RPC).

Analyse mensuelle

- Les actions chinoises onshore ont connu un mois d'octobre volatil** et l'indice CSI 300 a terminé le mois en baisse de 4,4 % (en USD). Lors de ses dernières conférences de presse, rares au cours des cycles récents, le gouvernement n'a pas annoncé les mesures de relance significatives attendues par les investisseurs. La future réunion du Comité permanent de l'Assemblée populaire nationale (APN) sera le prochain événement à surveiller. Des détails devraient être annoncés concernant les swaps de dette des collectivités locales qui ont vocation à réduire les risques, ainsi que de nouvelles mesures qui dépendront de l'évolution des politiques américaines. Les régulateurs de plusieurs secteurs ont évoqué la mise en place de contrôles de l'offre et la consolidation des secteurs en surcapacité comme l'énergie solaire, l'acier et le ciment. Les cours de bourse des secteurs concernés ont réagi différemment, l'impact sur leurs fondamentaux étant encore incertain.
- Le fonds a fait jeu égal avec son indice de référence en octobre.** Les valeurs du secteur des technologies de l'information ont été mises à mal en raison de la dégradation du sentiment des investisseurs à l'égard des sociétés liées à l'IA, dans le sillage des résultats mitigés du secteur technologique américain et des difficultés de certaines valeurs. Zhongji Innolight a pâti d'une pénurie d'approvisionnement en puces, Shanghai Baosight Software a sous-performé en raison de résultats décevants au troisième trimestre et Foxconn Industrial Internet a souffert de la désaffection envers l'IA.
- La sous-pondération du secteur de l'énergie et la très bonne sélection des valeurs dans la consommation cyclique** ont eu un impact positif sur la performance. Le titre de Fuyao Glass s'est inscrit en hausse après la publication de résultats supérieurs aux attentes et d'une augmentation de ses marges. Quant à la société Shenzhen Envicoool Technology, elle a bénéficié de l'annonce de son statut de « partenaire » dans l'écosystème de Nvidia.

Perspectives

- L'économie chinoise a montré des signes de reprise** en octobre, avec un rebond de l'indice des directeurs d'achat du secteur manufacturier et une amélioration des ventes sur le marché du logement.
- Concernant les implications des récentes élections américaines**, nous pensons - contrairement au consensus - que les politiques réelles des deux partis seront probablement assez peu divergentes, malgré le ton des dernières déclarations. Par exemple, l'administration Biden a ciblé la Chine avec la loi Chips Act. Nous prévoyons donc une poursuite globale des politiques, mais avec une volatilité accrue en fonction des décisions de l'administration Trump, comme c'est souvent le cas avec un changement de gouvernement.
- Au sein de nos portefeuilles chinois, la priorité reste** le décryptage des politiques domestiques aux défis économiques de la Chine, alors que le programme du Parti communiste chinois a sensiblement évolué en septembre avec une montée en puissance des mesures de relance et une coordination accrue. Nous anticipons d'autres mesures lors de la réunion du Comité permanent du CNP, qui seront probablement calibrées en fonction des premières répercussions du résultat de l'élection américaine.
- Nous cherchons également à identifier les principaux bénéficiaires des tendances structurelles à long terme**, qui devraient pouvoir exploiter les opportunités de croissance séculaires et conserver un avantage concurrentiel, indépendamment des tensions géopolitiques. Les entreprises chinoises en portefeuille génèrent l'essentiel de leur chiffre d'affaires sur le territoire national. Nous n'avons pas apporté de changements significatifs au portefeuille depuis les élections et nous continuons à suivre de près l'actualité de chaque entreprise.

Les opinions, les estimations, les projections et les prises de position relatives aux tendances des marchés financiers reposant sur les conditions de marché actuelles, nous sont propres et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. Il n'y a aucune garantie qu'elles se révèlent exactes.

Toutes les données proviennent de J.P. Morgan Asset Management et sont exactes à la date de publication du présent commentaire.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats actuels et futurs. Les informations sont fournies à titre d'information uniquement, et ne doivent pas être interprétées comme une offre, une recherche ou un conseil en investissement. Les prévisions ou les estimations peuvent ou non se concrétiser. Le portefeuille est géré activement. Les participations, les pondérations sectorielles, les allocations et l'effet de levier, le cas échéant, peuvent être modifiés à la discrétion du gestionnaire de placements sans préavis. Les sociétés/titres susmentionnés sont présentés à titre d'exemple uniquement. Leur inclusion ne saurait être interprétée comme une recommandation d'achat ou de vente. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs d'investissements seront effectivement atteints. Les investissements comportent des risques et ne sont pas similaires ou comparables aux dépôts. Tous les investissements ne conviennent pas à tous les investisseurs.

Performance

%	Depuis le 1er						
	1 mois	3 mois	janvier	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Fonds	-4,46	15,18	7,84	6,83	-16,91	-0,09	4,18
Indice de référence	-4,39	15,35	15,96	15,05	-8,60	1,88	2,49
Superperformance géométrique	-0,08	-0,15	-7,00	-7,15	-9,09	-1,93	1,65

%	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-24,56	-28,56	-4,57	69,61	51,03	-27,74	48,52	-19,13
Indice de référence	-11,16	-26,68	-1,17	38,06	36,88	-27,60	32,32	-15,41
Superperformance géométrique	-15,09	-2,57	-3,44	22,85	10,34	-0,18	12,25	-4,40

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Source: J.P. Morgan Asset Management. La performance de la classe d'actions est basée sur la VL (valeur liquidative), revenu (brut d'impôts des actionnaires) réinvesti, et inclut les charges courantes réelles, à l'exception des frais de souscription et de rachat. Une commission de performance peut être appliquée pour les catégories de parts incluant le suffixe « perf ». La performance sur un an est annualisée. Date de création de la part: 11.09.2015.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats actuels et futurs. Les informations sont fournies à titre d'information uniquement, et ne doivent pas être interprétées comme une offre, une recherche ou un conseil en investissement. Les prévisions ou les estimations peuvent ou non se concrétiser. Le portefeuille est géré activement. Les participations, les pondérations sectorielles, les allocations et l'effet de levier, le cas échéant, peuvent être modifiés à la discrétion du gestionnaire de placements sans préavis. Les sociétés/titres susmentionnés sont présentés à titre d'exemple uniquement. Leur inclusion ne saurait être interprétée comme une recommandation d'achat ou de vente. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs d'investissements seront effectivement atteints. Les investissements comportent des risques et ne sont pas similaires ou comparables aux dépôts. Tous les investissements ne conviennent pas à tous les investisseurs.

PRINCIPAUX RISQUES

Le Compartiment est exposé aux **Risques d'investissement** ainsi qu'aux **Autres risques liés** découlant des techniques et des titres auxquels il recourt pour atteindre son objectif.

Le tableau à droite présente les interrelations entre ces risques et les **Conséquences pour les actionnaires** susceptibles de résulter d'un investissement dans le Compartiment.

Il est également recommandé aux investisseurs de lire la section [Description des risques](#) du Prospectus pour une description complète de chaque risque.

indicateur de risque synthétique

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

Risque plus faible

Risque plus élevé

L'indicateur de risque suppose que le produit soit conservé pendant 5 années. Le risque du produit pourrait augmenter considérablement si le produit était détenu sur une période inférieure à celle recommandée.

Risques d'investissement *Risques liés aux titres et aux techniques du Compartiment*

Techniques	Titres	
Concentration	Chine	Participation notes
Couverture de risque	Marchés émergents	Petites entreprises
	Actions	SPAC

Autres risques liés *Autres risques auxquels le Compartiment est exposé du fait du recours aux techniques et aux titres susmentionnés*

Devises	Marché
Liquidité	

Conséquences pour les actionnaires *Impact potentiel des risques susmentionnés*

Perte Les actionnaires sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur argent.	Volatilité La valeur des actions du Compartiment peut fluctuer.	Non-réalisation de l'objectif du Compartiment.
--	--	---

RÉSERVÉE AUX CLIENTS INSTITUTIONNELS/GROSSISTES/PROFESSIONNELS ET AUX INVESTISSEURS QUALIFIÉS - NON DESTINÉE À LA VENTE OU À LA DISTRIBUTION AU DÉTAIL

Cette communication commerciale et les opinions qu'elle contient ne constituent en aucun cas un conseil en vue d'acheter ou de céder un quelconque investissement ou intérêt y afférent. Toute décision fondée sur la base des informations contenues dans ce document sera prise à l'entière discrétion du lecteur. Les analyses présentées dans ce document sont le fruit des recherches menées par J.P. Morgan Asset Management, qui a pu les utiliser à ses propres fins. Les résultats de ces recherches sont mis à disposition en tant qu'informations complémentaires et ne reflètent pas nécessairement les opinions de J.P. Morgan Asset Management. Sauf mention contraire, toutes les données chiffrées, prévisions, opinions, informations sur les tendances des marchés financiers ou techniques et stratégies d'investissement mentionnées dans le présent document sont celles de J.P. Morgan Asset Management à la date de publication du présent document. Elles peuvent être modifiées sans que vous n'en soyez avisé. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer en fonction des conditions de marché et des conventions fiscales et les investisseurs ne sont pas assurés de recouvrer l'intégralité du montant investi. L'évolution des taux de change peut avoir un effet négatif sur la valeur, le prix ou les revenus des produits ou des investissements étrangers sous-jacents. La performance et les rendements passés ne constituent pas une indication fiable des résultats futurs. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs des investissements seront effectivement atteints. J.P. Morgan Asset Management est le nom commercial de la division de gestion d'actifs de J.P. Morgan Chase & Co et son réseau mondial d'affiliés. Dans les limites autorisées par la loi, vos conversations sont susceptibles d'être enregistrées et vos communications électroniques contrôlées dans le but de vérifier leur conformité à nos obligations juridiques et réglementaires et à nos politiques internes. Les données personnelles seront collectées, stockées et traitées

par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité disponible sur le site www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Certains produits peuvent être interdits dans votre juridiction ou leur commercialisation soumise à restrictions. Il est dès lors de la responsabilité de chaque lecteur d'observer scrupuleusement les lois et réglementations de la juridiction concernée. Avant toute décision d'investissement, il incombe aux investisseurs de s'informer des conséquences potentielles d'un investissement dans le ou les produit(s) concerné(s) sur le plan juridique, réglementaire et fiscal. Les actions ou autres intérêts ne peuvent être, directement ou indirectement, offerts à ou achetés par un ressortissant américain. Toutes les transactions doivent être fondées sur le document d'information clé (DIC) et le plus récent prospectus complet. Une copie du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur et des derniers rapports périodiques des SICAVs de droit luxembourgeois et les informations relatives à la durabilité sont disponibles gratuitement en français auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. – Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris ou après de www.jpmorganassetmanagement.fr. Une synthèse des droits des investisseurs est disponible en français auprès de <https://am.jpmorgan.com/fr/droit-des-investisseurs>. J.P. Morgan Asset Management peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Ce document est diffusé en Europe (hors Royaume-Uni) par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B27900, société au capital de 10 000 000 euros. Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris. Capital social : 10 000 000 euros – Inscrite au RCS de Paris : n° 492 956 693.