

---

# JPMorgan Funds – Europe Dynamic Technologies Fund

---

ConsulenTia, 25 Maggio 2021

# Stimoli fiscali per 1.8 tn € un impegno per la transizione gemella: **Green** e **Digitale**

Il piano di stimoli include 750 mld € del programma NextGenerationEU

## #EUGreenDeal

Il **30%** della spesa complessiva sull'importo di **1.8 trilioni di Euro** di programmi di stimoli è dedicato alla **transizione verde**.

## #DigitalEU

Ogni piano di ripresa e resilienza deve includere un minimo del **20% delle spese** per accelerare la **transizione digitale**.

Scomposizione NextGenerationEU	Stimoli (in mld EUR)
<b>Recovery &amp; Resilience Facility</b>	<b>672.5</b>
ReactEU	47.5
Horizon Europe	5
Invest EU	5.6
Rural Development	7.5
Just Transition Funds	10
RescEUR	1.9
<b>Totale</b>	<b>750</b>

Fonte: J.P. Morgan Asset Management, European Commission: [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/recovery-coronavirus/recovery-and-resilience-facility\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/recovery-coronavirus/recovery-and-resilience-facility_en)

MATERIALE DESTINATO SOLAMENTE AI CLIENTI PROFESSIONALI.

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

**J.P.Morgan**  
Asset Management

# 7 aree di investimento e riforme del Recovery & Resilience Facility



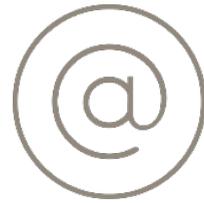
## Power up

Energia pulita e rinnovabile



## Ricarica e rifornimento

Trasporti sostenibili e stazioni di ricarica



## Modernizzazione

Digitalizzazione della pubblica amministrazione



## Formazione e crescita professionale

Educazione e formazione per supportare le competenze digitali



## Rinnovamento

Efficienza energetica degli edifici



## Connettività

Diffusione di rapidi servizi a banda larga



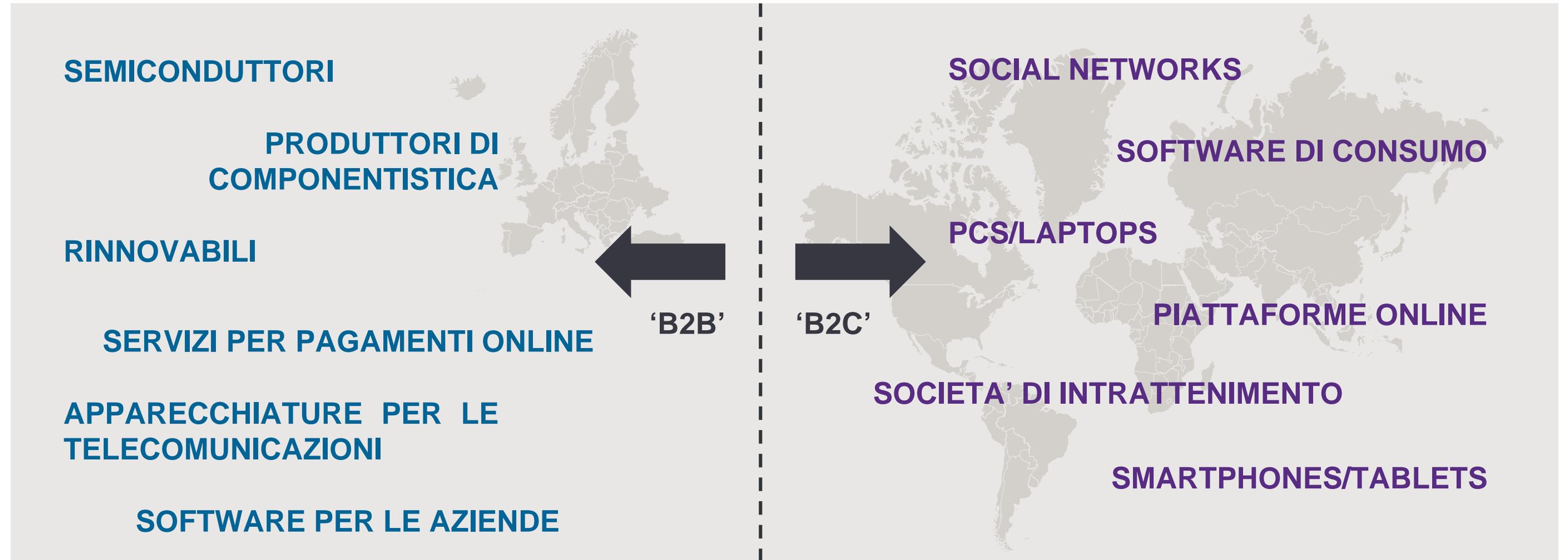
## Estensione

Capacità di Data cloud e processori sostenibili

Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Fonte delle immagini: Shutterstock.

# Che cosa è il settore tecnologico europeo?

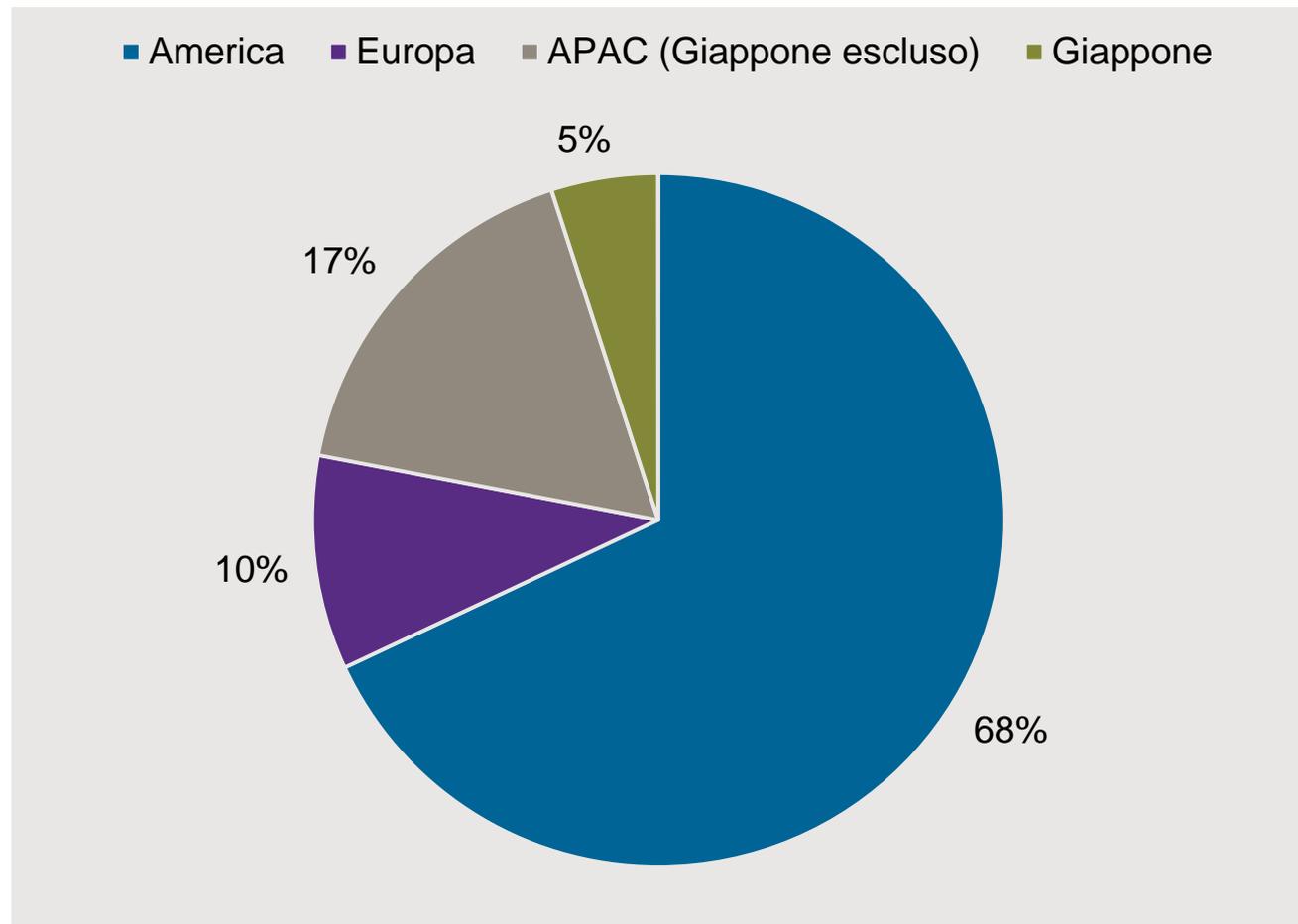
Non necessariamente brand noti, ma comunque attori chiave per il business a livello globale



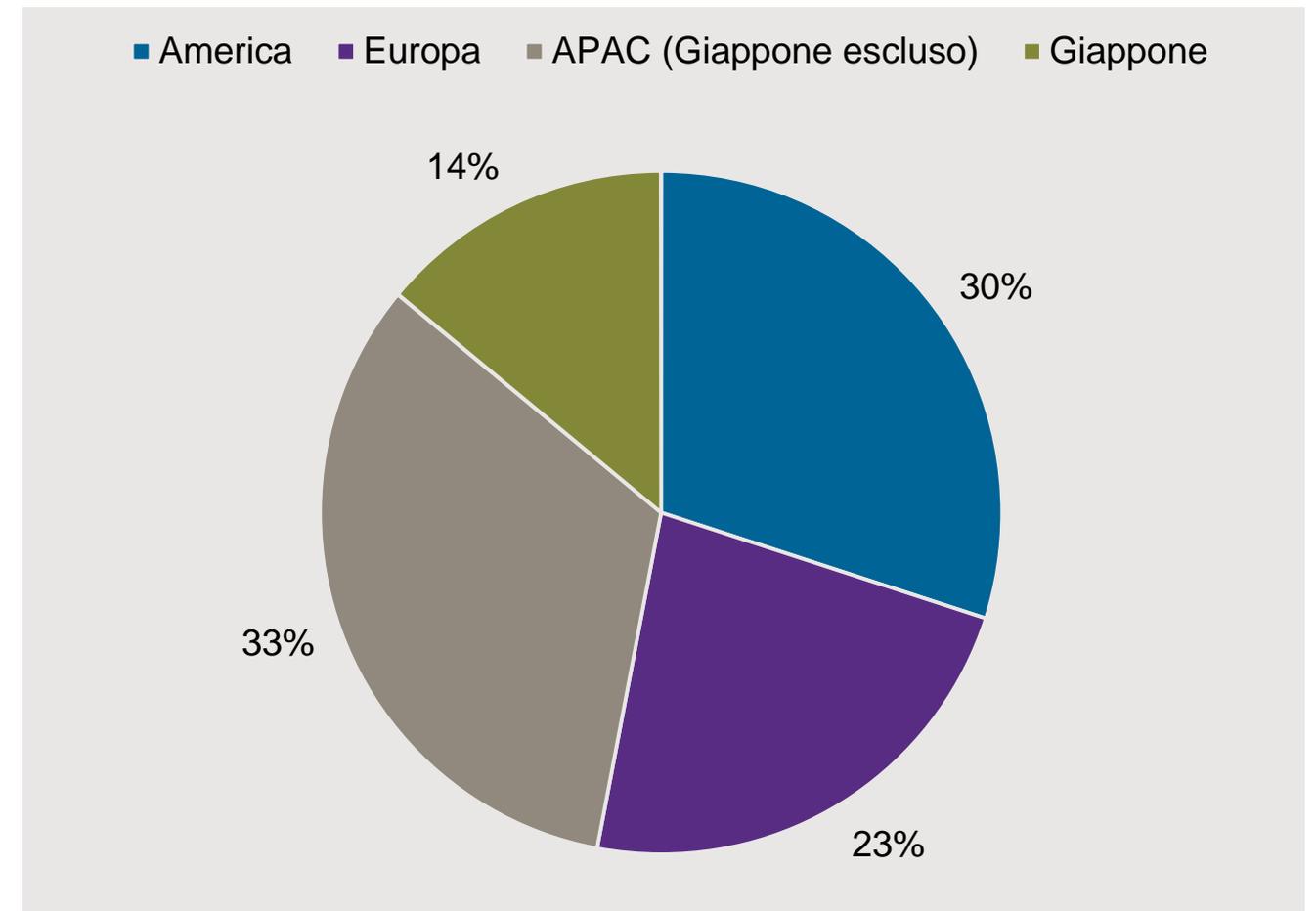
Fonte: J.P. Morgan Asset Management. 'B2B' significa "business to business" e 'B2C' significa "business to consumer". Fonte dell'immagine: Shutterstock.

# La scomposizione regionale delle società del settore tecnologico è più ampia di quanto suggerisca la capitalizzazione di mercato

Scomposizione regionale delle società Tech sulla base della capitalizzazione di mercato (USD mld)



Scomposizione regionale delle società Tech sulla base del numero di società



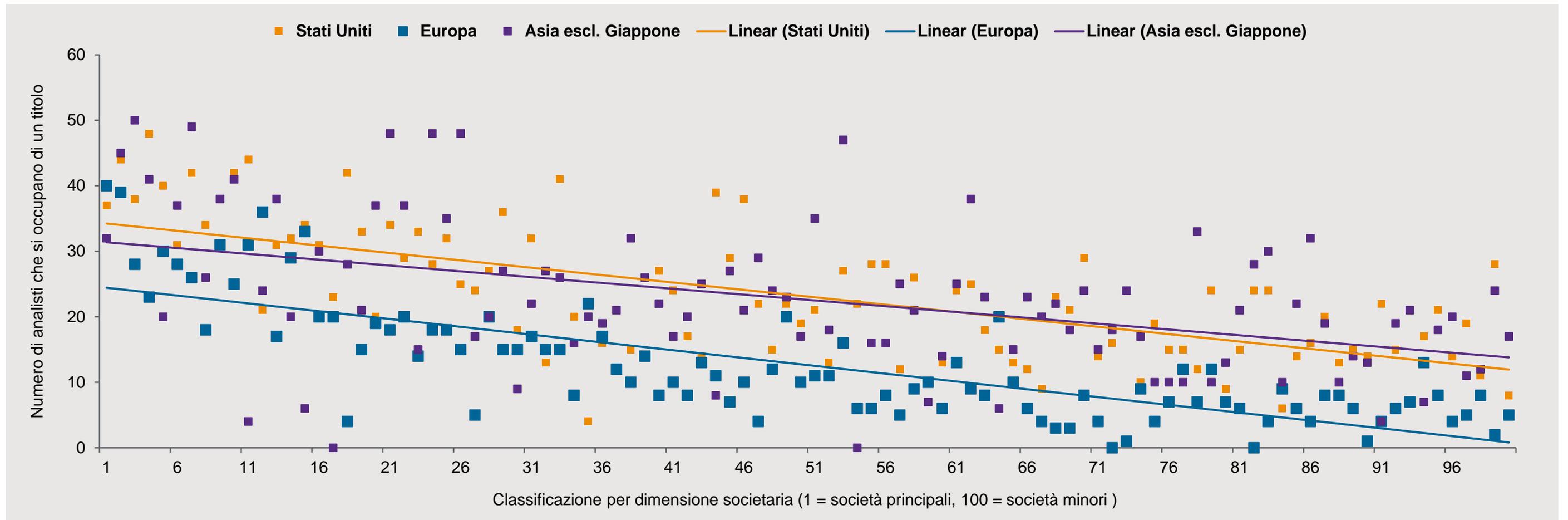
Fonte: J.P. Morgan Asset Management; dati al 20 aprile 2020. L'universo comprende le società con capitalizzazione di mercato superiore ai 100 milioni di USD al 20 aprile 2020 all'interno dei seguenti settori Technology ICB: apparecchiature elettroniche ed elettriche, Media, Energie alternative, Servizi per Software & Computer, Hardware & apparecchiature tecnologiche e telecomunicazioni.

MATERIALE DESTINATO SOLAMENTE AI CLIENTI PROFESSIONALI.

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

# Un'opportunità di generazione di alpha nella tecnologia europea

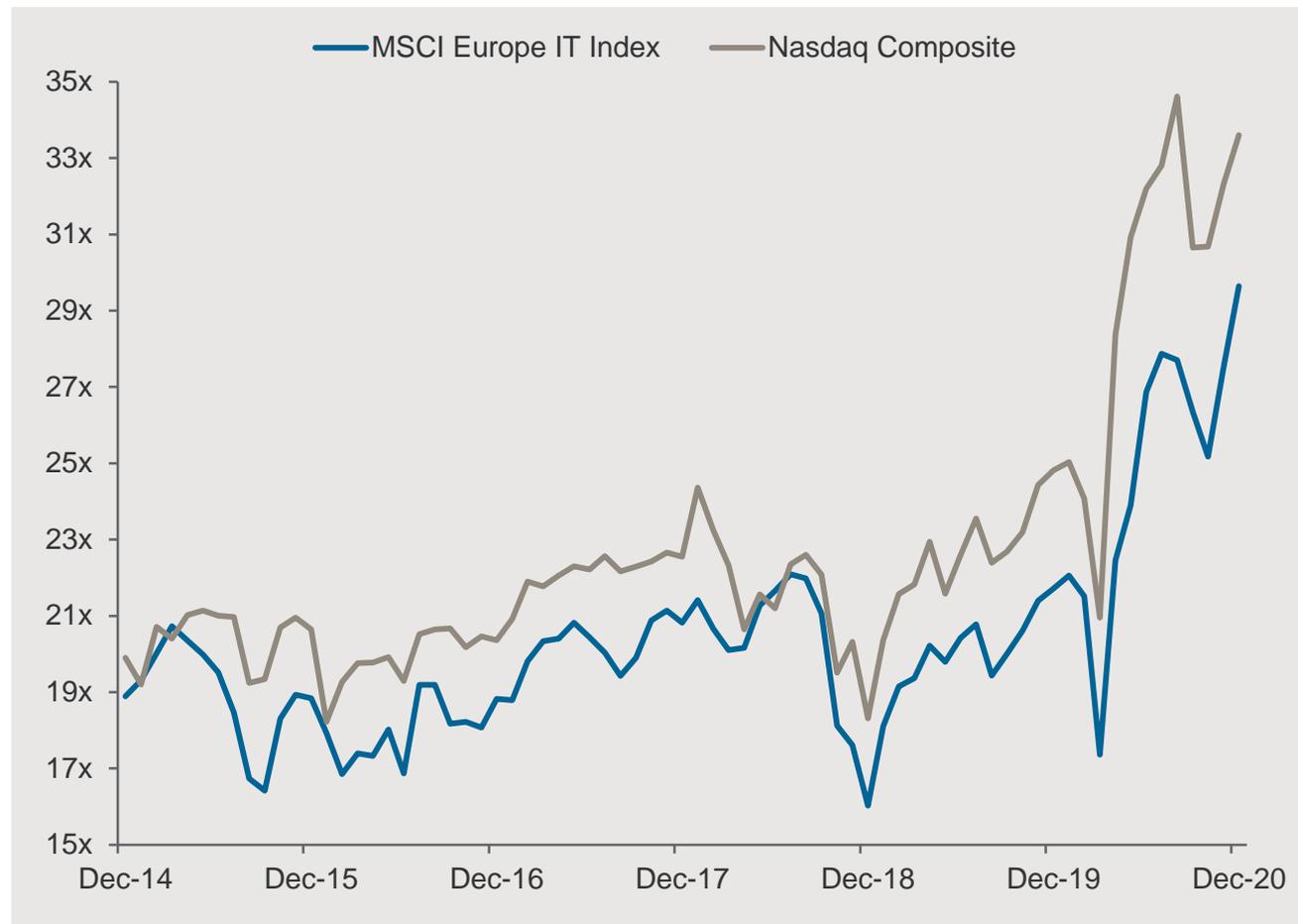
## Copertura da parte degli analisti dei principali titoli tech per regione



Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Bloomberg. Dati al 20 Aprile 2020. L'universo dei titoli analizzati è quello delle società appartenenti all'indice MSCI ACWI IMI Information Technology Net Total Return USD Index, i titoli sono filtrati per regione sulla base delle 100 maggiori capitalizzazioni di mercato in USD.

# Un'opportunità in termini di valutazioni nella tecnologia europea

## P/E ATTESI A 12 MESI: EUROPA vs STATI UNITI



## P/E ATTESI A 12 MESI: ESEMPI DI SOCIETA'

<b>Semiconduttori</b>	 Infineon <b>30x</b>	 Nvidia <b>38x</b>
<b>Piattaforme di comunicazione</b>	 Sinch <b>83x</b>	 Twilio <b>9,232x</b>
<b>Servizi IT</b>	 CapGemini <b>18x</b>	 Accenture <b>30x</b>

Fonte: (SX) J.P. Morgan Asset Management, Datastream, IBES dati al 31 dicembre 2020. (DX): Bloomberg dati al 26 Marzo 2021. I titoli sopra riportati sono stati selezionati in base alla loro significatività e sono mostrati solo a scopo illustrativo. Non sono raccomandazioni di vendita o acquisto. . P/E=price/earnings ratio.

# Temi tecnologici per il 2021

## Sostenibilità



**Biocombustibili:** CropEnergies, Neste, Verbio

**Stazioni di ricarica veicoli elettrici:** Alfen

**Pannelli solari ed eolico:** Orsted, Vestas Wind Systems, Scatec

## Digitalizzazione

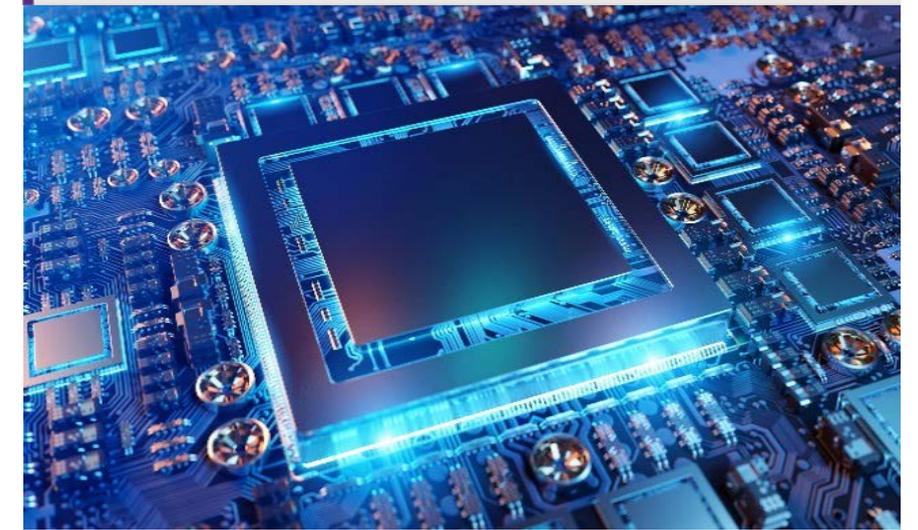


**Big data:** Exasol

**E-commerce:** Zalando

**Videogiochi:** Sumo Group

## Supporti sostenibili e digitali



**5G:** Spirent Communications

**Consulenza IT:** Alten, Capgemini

**Semiconduttori:** Infineon Technologies, ASM International, ASML

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

I titoli sopra indicati sono mostrati a solo scopo illustrativo. La loro inclusione non deve essere interpretata quale raccomandazione di acquisto o vendita.

# Il Comparto in breve

JPMorgan Funds – Europe Dynamic Technologies Fund al 31 marzo 2021



**Jon Ingram**

**Gestore**

Esperienza: 21/21



**Alex Whyte**

**Gestore**

Esperienza: 8/8



**John Baker**

**Gestore**

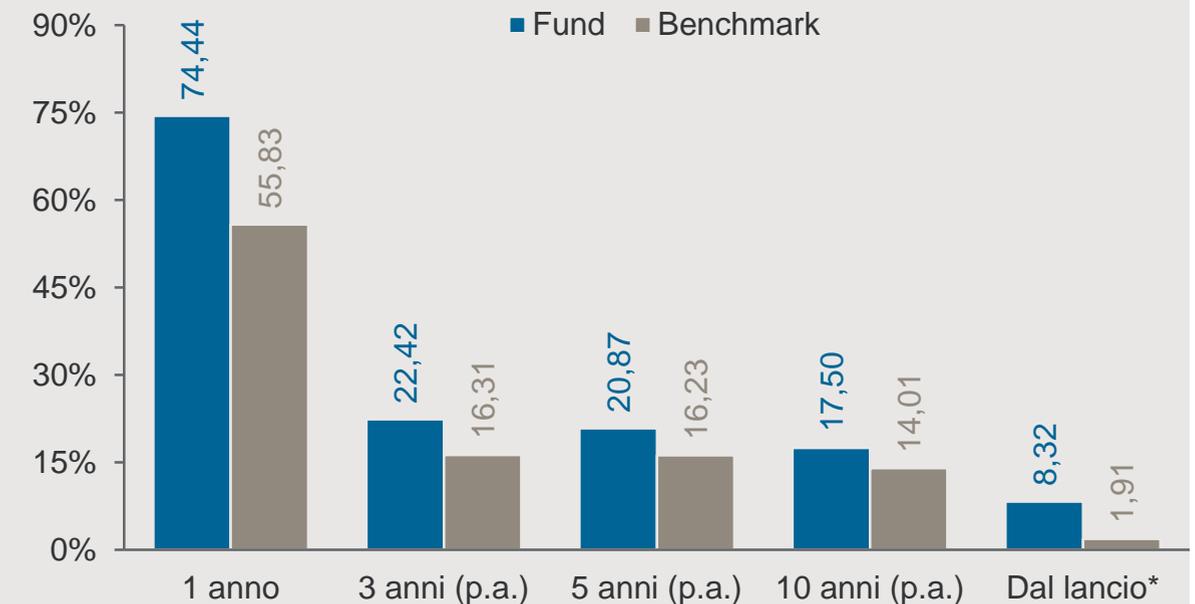
Esperienza: 27/27

## Caratteristiche del Comparto

Benchmark	MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)
Dimensione del Comparto	EUR 788 m
Data di lancio del Comparto	08 novembre 1999
ISIN	A (acc) - EUR LU0210532015 D (acc) - EUR LU0117884675

## Performance annualizzata

Rendimenti rispetto all'Indice MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 (Total Return Net)



Periodo	Rendimento in eccesso (%)
1 anno	11.94
3 anni (p.a.)	5.25
5 anni (p.a.)	3.99
10 anni (p.a.)	3.07
Dal lancio*	6.29

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. Esperienza: Industria/J.P. Morgan. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni C (dist) 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. I rendimenti per periodi superiori all'anno sono annualizzati. \*Data di lancio della classe 24/07/2013. I dati della classe C precedenti all'attivazione sono stati simulati sulla base delle performance lorde della classe di riferimento del Comparto dal 20 giugno 2008 con l'aggiunta delle commissioni correnti massime applicabili alla classe C come da Prospetto e dividendi reinvestiti.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

MATERIALE DESTINATO SOLAMENTE AI CLIENTI PROFESSIONALI.

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

**J.P.Morgan**  
Asset Management

# Europe Dynamic Technologies Fund vs. universo di investimento europeo

Il comparto è al primo posto nelle diverse categorie Morningstar Azionario Europa

Performance annualizzata a 10 anni	
<b>JPM Europe Dynamic Technologies Fund C (dist)</b>	<b>17.4%</b>
#1 posizione nella categoria Europe Flex-Cap Equity	16.8%
#1 posizione nella categoria Europe Mid-Cap Equity	15.9%
#1 posizione nella categoria Europe Small-Cap Equity	15.7%
#1 posizione nella categoria Europe Large-Cap Growth Equity	12.8%
#1 posizione nella categoria Europe Large-Cap Blend Equity	12.6%
#1 posizione nella categoria Europe Equity Income	8.9%
#1 posizione nella categoria Europe Large-Cap Value Equity	8.3%

Fonte: J.P. Morgan Asset management, Morningstar™ rankings/universe: © Morningstar. T., Dati dal 31 marzo 2011 al 31 marzo 2021. A. La tabella mostra la performance del miglior fondo per ciascuna categoria Europe Equity Morningstar. © 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.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

MATERIALE DESTINATO SOLAMENTE AI CLIENTI PROFESSIONALI.

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

**J.P.Morgan**  
Asset Management

# Strategie azionarie per investire in Europa

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	JPMorgan Funds – Europe Dynamic Technologies Fund
Benchmark	MSCI Europe Total Return Net Index	MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)
Gestori di portafoglio	Richard Webb, Joanna Crompton & Alexandra Sentuc	Jon Ingram, John Baker & Alex Whyte
Approccio ESG	Best-in-class	ESG Promote
Numero medio di titoli in portafoglio	50-100	50+
Tracking error	3-6%	5-10%
Scostamenti per singolo titolo:	+/- 4%	Senza vincoli
Scostamenti per settore:	+/- 7%	Senza vincoli
Scostamenti per Paese:	+/- 7%	Senza vincoli

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. I target e le guide di investimento mostrati sono un riferimento interno per la gestione del fondo. I target sono al lordo delle commissioni e sono soggetti a cambiamenti. Non vi è garanzia che vengano sistematicamente soddisfatti.

# Obiettivo d'investimento e rischi principali

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

## OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società europee operanti nei settori della tecnologia (inclusi, a mero titolo esemplificativo, tecnologia, media e telecomunicazioni).

## 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*

<i>Tecniche</i>	<i>Titoli</i>
Concentrazione Copertura	Azioni

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

Valutario	Mercato
-----------	---------

### Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

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

# Obiettivo d'investimento e rischi principali

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

## OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in Società Europee Sostenibili o in società che evidenziano un miglioramento delle caratteristiche di sostenibilità. Le Società Sostenibili sono quelle società che il Gestore degli Investimenti ritiene essere dotate di una governance efficace e di una gestione ottimale delle questioni sociali e ambientali (caratteristiche di sostenibilità).

## 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*

<b>Tecniche</b>	<b>Titoli</b>
Copertura	Azioni 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*

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

# Avvertenza

---

## **Il presente materiale é destinato solamente ai Clienti Professionali. E' 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 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 la 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 rendimenti 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 disponibile al sito [www.jpmmorgan.com/emea-privacy-policy](http://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 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 domiciliati in Lussemburgo sono disponibili 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](http://www.jpmmam.it).

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

0903c02a82b23a9d