

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

JPM A (perf) (acc) - EUR: LU0289089384

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

De un vistazo

Rentabilidad mensual	
Fondo	Índice
▲ 6,59%	▲ 6,47%
Índice : MSCI Europe Index (Total Return Net)	
<p>Mercados El año 2025 empezó con buen pie para los inversores, ya que la renta variable europea generó rentabilidades positivas en enero. Las economías de la zona euro y del Reino Unido demostraron un optimismo cauto, con una subida del índice de directores de compras (PMI) que indica expansión.</p> <p>Positivo La selección de valores en alimentación, bebidas y tabaco, y en suministros públicos.</p> <p>Negativo La selección de valores en bienes de capital, así como una infraponderación y la selección de valores en equipos y servicios de atención sanitaria.</p> <p>Perspectiva En 2025, las perspectivas para la renta variable vendrán dictadas por una compleja combinación de condiciones económicas, dinámicas de los mercados y factores geopolíticos.</p>	

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

Calificaciones y reconocimientos

Morningstar Rating™	★★★★★
Categoría de Morningstar™	Europe Large-Cap Blend Equity

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras. Rating Morningstar™ y Categoría Morningstar™: © 2025 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 Enero 2025. J.P. Morgan Asset Management no ha verificado ni la metodología ni los cálculos utilizados por las compañías que ofrecen premios y calificaciones y, por consiguiente, no se garantiza ni su precisión ni su integridad. 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 mediante la exposición a sociedades europeas, a través de la inversión directa en valores de dichas sociedades y el uso de derivados.

El mes

- **La ausencia de exposición a Diageo, la multinacional de bebidas alcohólicas**, contribuyó a la rentabilidad relativa. Dado que las generaciones más jóvenes consumen menos bebidas alcohólicas, el conjunto del sector de las bebidas se muestra especialmente pesimista en estos momentos y las previsiones de los equipos de dirección son conservadoras a la espera de que se publiquen las cifras de beneficios.
- **Una sobreponderación en Logitech**, el fabricante suizo de periféricos y software para ordenador, contribuyó a la rentabilidad. La empresa anunció unos sólidos resultados financieros en las principales categorías de productos y regiones, en particular en videojuegos y colaboración de video, mientras que las inversiones estratégicas en IA y canales B2B han mejorado aún más sus perspectivas de crecimiento. La empresa también revisó al alza su previsión para el ejercicio 2025.
- **Nuestra sobreponderación en el minorista de alimentación, confección y productos para el hogar Marks & Spencer** lastró la rentabilidad relativa. Sus acciones cayeron en enero en consonancia con el sector de la venta minorista en general, reflejando el sentimiento negativo del mercado con respecto a las perspectivas del consumidor del Reino Unido.
- **Una sobreponderación en Hochschild Mining**, la empresa británica cotizada dedicada a la minería de metales preciosos, lastró la rentabilidad relativa. Sus acciones cayeron debido a la previsión de unos gastos de capital y unos costes de explotación mayores de lo esperado para 2025.

Perspectivas

- **Las mayores sobreponderaciones** se encuentran en seguros, banca y servicios de telecomunicaciones, mientras que las mayores infraponderaciones corresponden a farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida, equipos y servicios de atención sanitaria, y automóviles y componentes.
- **Los sectores que más aumentamos** fueron el farmacéutico y el de biotecnología y ciencias de la vida. Se aumentó la exposición a la farmacéutica suiza Novartis debido a la mejora de sus resultados del cuarto trimestre, que superaron las expectativas gracias a algunos de sus principales fármacos: Entresto, un tratamiento para la insuficiencia cardíaca, Kesimpta, un fármaco utilizado para el tratamiento de la esclerosis múltiple, y Kisqali, un fármaco para el tratamiento del cáncer de mama.
- **El sector que más redujimos** fue el de servicios comerciales y profesionales. Vendimos el operador danés de gestión de instalaciones ISS por el creciente escepticismo sobre su cartera de contratos y las consecuencias sobre la progresión de los márgenes de la empresa.
- **La renta variable europea cotiza con un descuento extremo** frente a su homóloga estadounidense. Puede que este argumento no sea nuevo para los futuros inversores; sin embargo, el mercado de renta variable europeo puede ofrecer actualmente niveles comparables de calidad y potencial de crecimiento. Los CEO europeos han reconocido esta ventaja de las valoraciones y están emprendiendo más recompras de acciones que nunca.
- **La adopción de tecnología, la innovación en asistencia sanitaria**, el consumo en los mercados emergentes y el cambio climático siguen siendo los principales motores de impulso de nuestros temas seculares. Creemos que en 2025 el principal motor de las oportunidades en esta parte de nuestra cartera será la IA.
- **Creemos que la tendencia de descenso de la inflación probablemente persistirá**, aliviando en cierta medida la presión sobre los bancos centrales, que han adoptado un enfoque cauto para los ajustes de tipos.
- **De cara al futuro, es probable que el progreso de las condiciones económicas**, los fundamentales atractivos y la mejora estructural de los tipos de interés ofrezcan múltiples oportunidades atractivas a los inversores en los diferentes mercados.

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.

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros. Se proporciona únicamente para actualizar y realización de informes, no debe interpretarse como oferta, análisis o asesoramiento de inversión. Las previsiones o estimaciones pueden o no llegar a cumplirse. El Fondo es una cartera gestionada activamente; las posiciones, ponderaciones sectoriales, asignaciones y apalancamiento, según corresponda, están sujetos a cambios a discreción del Gestor sin previo aviso. Las empresas/valores anteriores se muestran únicamente con fines ilustrativos. Su inclusión no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta. El fondo busca alcanzar sus objetivos establecidos, no hay garantía de que se cumplan. Las inversiones implican riesgos y no son similares ni comparables a los depósitos. No todas las inversiones son adecuadas para todos los inversores.

Rentabilidad

%	3 Año en						
	1 mes	3 meses	curso	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	6,59	9,09	6,59	20,34	10,04	10,00	7,17
Índice	6,47	7,06	6,47	13,82	7,78	8,23	6,55
Rentabilidad adicional (geométrica)	0,11	1,89	0,11	5,73	2,10	1,63	0,58

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	17,24	13,68	-8,07	33,35	-8,24	24,36	-13,95	10,87	-1,09	15,19
Índice	8,59	15,83	-9,49	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22
Rentabilidad adicional (geométrica)	7,97	-1,86	1,57	6,57	-5,09	-1,34	-3,78	0,57	-3,57	6,44

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 25.06.2007.

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros. Se proporciona únicamente para actualizar y realización de informes, no debe interpretarse como oferta, análisis o asesoramiento de inversión. Las previsiones o estimaciones pueden o no llegar a cumplirse. El Fondo es una cartera gestionada activamente; las posiciones, ponderaciones sectoriales, asignaciones y apalancamiento, según corresponda, están sujetos a cambios a discreción del Gestor sin previo aviso. Las empresas/valores anteriores se muestran únicamente con fines ilustrativos. Su inclusión no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta. El fondo busca alcanzar sus objetivos establecidos, no hay garantía de que se cumplan. Las inversiones implican riesgos y no son similares ni comparables a los depósitos. No todas las inversiones son adecuadas para todos los inversores.

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.

Resumen del indicador de riesgo

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

Menor riesgo

Mayor riesgo

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

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

Técnicas	Valores
Derivados	Renta variable
Cobertura	
Posiciones cortas	

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
---------	---------

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 INSTITUCIONALES / PROFESIONALES E INVERSORES CUALIFICADOS - NO PARA USO O DISTRIBUCIÓN MINORISTA

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 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 de Datos Fundamentales (KID) 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.