

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 trimestral Fondo	Índice
▼ -10,04%	▼ -9,00%
<p>Índice: MSCI Europe Index (Total Return Net)</p> <p>Mercados Tras un arranque de año ya complicado, la renta variable europea atravesó otro trimestre difícil y el MSCI Europe Index cayó un -9,0% en euros.</p> <p>Positivo La selección de valores en productos financieros diversificados, alimentación y venta minorista de productos básicos.</p> <p>Negativo La selección de valores en materiales, así como una posición infraponderada y la selección de valores en alimentación, bebidas y tabaco.</p> <p>Perspectiva La elevada inflación, los disparados precios de las materias primas y un importante giro de la evolución de la política monetaria siguen planteando desafíos para el crecimiento económico europeo. La combinación resultante de aumento de los precios al consumo y subida de tipos de interés probablemente provocará una ralentización de la actividad económica durante el segundo semestre del año.</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

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 mediante la exposición a sociedades europeas, a través de la inversión directa en valores de dichas sociedades y el uso de derivados.

El trimestre

- **Nuestra posición sobreponderada en GlaxoSmithKline**, la farmacéutica británica, contribuyó a la rentabilidad durante el trimestre. Las acciones subieron gracias al anuncio de la empresa de un aumento de sus beneficios del 68% en el primer trimestre de 2022 respecto del pasado año y tras batir asimismo las expectativas de previsiones de beneficios de los analistas. La empresa también consiguió la aprobación de la US Food and Drug Administration (FDA) para su vacuna para el sarampión, las paperas y la rubeola, Priorix.
- **Nuestra posición corta en Carnival** contribuyó a la rentabilidad relativa en el periodo. El operador de cruceros anunció en el mes de junio unos resultados para el conjunto del ejercicio que no alcanzaron las expectativas de los analistas, dado que no consiguió recuperarse de los mínimos de la Covid-19 tan rápidamente como se esperaba.
- **Nuestra posición sobreponderada en Aurubis**, el productor alemán de cobre, lastró la rentabilidad relativa. La empresa anunció unos resultados trimestrales positivos, al beneficiarse de la subida de precios y del aumento de la demanda del cobre. Sin embargo, el precio de sus acciones cayó a consecuencia de la preocupación que despierta la rápida escalada de precios de la energía.
- **Nuestra posición sobreponderada en Ashtead Group**, la compañía británica de alquiler de equipos, perjudicó a la rentabilidad relativa. Las operaciones se han mantenido sólidas, pero las acciones retrocedieron debido a la cautela de los inversores con respecto a la actividad de construcción futura.

Perspectivas

- **Actualmente nuestra mayor sobreponderación** corresponde a los sectores de energía, banca y seguros. Las mayores infraponderaciones se encuentran en los sectores de bienes de capital, equipos y servicios sanitarios, e inmobiliario.
- **El sector que más redujimos** fue el de suministros públicos. Recortamos la exposición a la empresa británica de aguas Pennon Group al conocerse que las autoridades reguladoras competentes del país habían iniciado un proceso de ejecución forzosa contra su principal filial South West Water por el posible impacto ambiental de un tratamiento deficiente de las aguas residuales.
- **El sector que más aumentamos** fue el de transporte. Cerramos nuestra posición corta en la aerolínea alemana Deutsche Lufthansa, debido a que la empresa anunció que la recuperación de la demanda había sido más rápida e intensa de lo que se esperaba y elevó sus previsiones de capacidad para el conjunto del ejercicio 2022 en forma de un porcentaje de las reservas del conjunto del ejercicio 2019.
- **La preocupación por la inflación sigue siendo la principal causa de la volatilidad del mercado** y el reciente descenso de la confianza de los consumidores podría dar lugar a una ralentización del gasto y afectar a las ventas mayoristas y minoristas en los próximos meses.
- **Si bien una recesión podría no ser profunda, es posible que la debilidad de la economía persista** y que una ralentización de la recuperación económica modere las presiones inflacionarias y el crecimiento salarial. Si el aumento de la demanda observado tras la pandemia se desvanece y el aumento de precios comienza a frenar el gasto, los bancos centrales podrían acometer una normalización de las políticas monetarias más gradual de lo que hacía pensar el *tonohawkish* del primer semestre de 2022.
- **A pesar de que los riesgos a corto plazo persisten, los mercados de renta variable ya han experimentado fuertes ajustes de precios este año**, en reflejo de un cierto riesgo de recesión. Si bien no nos sorprendería presenciar algunos episodios de volatilidad ocasionales, creemos que los mercados de renta variable podrían ofrecer un punto de entrada atractivo en estos momentos para el inversor a largo plazo.

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

%	3 Año en							10
	1 mes	meses	curso	1 año	3 años	5 años	años	
Fondo	-8,15	-10,04	-14,13	-3,94	4,04	3,08	9,05	
Índice	-7,73	-9,00	-13,84	-6,54	4,16	3,96	7,50	
Rentabilidad adicional (geométrica)	-0,47	-1,15	-0,34	2,78	-0,12	-0,84	1,44	

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	
Fondo	33,35	-8,24	24,36	-13,95	10,87	-1,09	15,19	10,51	29,29	24,70
Índice	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22	6,84	19,82	17,29
Rentabilidad adicional (geométrica)	6,57	-5,09	-1,34	-3,78	0,57	-3,57	6,44	3,44	7,91	6,32

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

El momento en el que se calculó el NAV ha tenido un impacto importante en la rentabilidad de este mes. La hora de corte del NAV impacta en la rentabilidad a corto plazo cuando el mercado y las divisas se mueven significativamente en el último día del mes. Las rentabilidades relativas de este mes por tanto aparecen un 0,60% peor que lo que se obtuvo en la cartera subyacente.

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

Derivados
Cobertura
Posiciones cortas

Valores

Renta variable

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 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.