

# JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

JPM A (acc) - EUR: LU0210531983

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

## De un vistazo

Rentabilidad mensual	
Fondo	Índice
▲ 6,72%	▲ 6,24%
Índice : MSCI Europe Value Index (Total Return Net)	
<p><b>Mercados</b> 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><b>Positivo</b> Una infraponderación en alimentación, bebidas y tabaco, así como una sobreponderación en banca.</p> <p><b>Negativo</b> La selección de acciones en bienes de equipo, y en farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida.</p> <p><b>Perspectiva</b> 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 Medalist Rating™	BRONCE
% Analyst-Driven	10
% de disponibilidad de datos	96
Categoría de Morningstar™	Europe Large-Cap Value 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 invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas infravaloradas (cartera de estilo de valor).

## 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.
- **La ausencia de exposición a Prosus, el grupo de inversión global con sede en los Países Bajos**, contribuyó a la rentabilidad relativa. El precio de sus acciones cayó debido a que su mayor posición, Tencent, se incluyó en la «lista negra» de EE. UU. por sus supuestas conexiones con el sector militar chino. Las acciones de Tencent cayeron un 12% en un primer momento y posteriormente registraron una recuperación gradual durante el mes.
- **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.
- **Una sobreponderación en el banco italiano BFF** lastró la rentabilidad, debido a la publicación de un informe negativo de un análisis que pone de relieve la posibilidad de que la prohibición de dividendos del Banco de Italia continúe en 2026, así como la debilidad de la actividad de **factoring** y del crecimiento de los préstamos.

## Perspectivas

- **Por sectores, nuestras mayores sobreponderaciones se encuentran en banca, seguros y REIT de renta variable**, mientras que las principales infraponderaciones corresponden a alimentación, bebidas y tabaco; suministros públicos y bienes de capital.
- **El sector que más aumentamos durante el periodo fue el de materiales.** Compramos Glencore, la empresa minera británica cotizada, ya que observamos un camino hacia la recuperación de su generación de cash flow libre y, por lo tanto, una rentabilidad atractiva del capital de cara al futuro. Teniendo en cuenta la exposición a China de la empresa, también contribuye a controlar el riesgo de la cartera en caso de un rebote de la economía del país.
- **El sector que más redujimos fue el de la banca.** Se vendió el banco español **Bankinter** debido a la preocupación por las crecientes presiones de costes y una mayor exposición a los tipos a corto plazo en comparación con sus homólogos. Esto aumentó las posibles repercusiones negativas para su rentabilidad, una tesis que se confirmó en sus resultados del cuarto trimestre, que no alcanzaron la previsión de ingresos netos por intereses.
- **La renta variable europea cotiza con un descuento** 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

%	Año en						
	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	6,72	8,72	6,72	20,36	8,67	8,07	5,38
Índice	6,24	6,98	6,24	18,02	9,56	8,16	5,28
Rentabilidad adicional (geométrica)	0,45	1,62	0,45	1,99	-0,81	-0,08	0,10

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	13,36	13,95	-4,11	27,62	-16,10	18,02	-14,81	9,91	7,33	7,42
Índice	11,18	15,60	-1,09	21,82	-12,90	19,55	-11,64	8,26	7,41	0,65
Rentabilidad adicional (geométrica)	1,96	-1,43	-3,05	4,76	-3,67	-1,28	-3,59	1,53	-0,07	6,72

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 31.03.2005.

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
Cobertura	Renta variable
Estilo	

#### 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*

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

**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](http://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](http://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](http://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.