

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

JPM A (acc) - EUR: LU0079556006

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

De un vistazo

Rentabilidad mensual	
Fondo	Índice
▲ 8,06%	▲ 6,47%
Índice : MSCI Europe Index (Total Return Net)	
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 RU ofrecieron los primeros signos de optimismo y el avance de los PMI apuntó a una expansión.	
Positivo La selección de valores y una sobreponderación en venta minorista, así como una infraponderación en consumo perecedero.	
Negativo La selección de valores en banca y una infraponderación en industria general.	
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. En general, dado que la previsión de crecimiento económico aumentará tanto en 2025 como en 2026, observamos signos que invitan al optimismo.	

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

Datos del fondo

Objetivo de inversión

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta variable invirtiendo fundamentalmente en compañías europeas.

El mes

- **Por valores concretos**, una sobreponderación en Volvo, el fabricante sueco de automóviles, contribuyó a la rentabilidad relativa durante el mes. Sus acciones repuntaron después de que la empresa anunciase una sólida cartera de pedidos en el cuarto trimestre, particularmente en Europa y América del Norte, y propusiese un dividendo combinado de 18,5 SEK por acción.
- **Una sobreponderación en UniCredit**, el grupo bancario italiano, también favoreció a la relativa rentabilidad durante el mes. La salud financiera del banco se vio impulsada por una previsión de aumento de los ingresos netos del 10,1% para 2024, como reflejo de una sólida resiliencia operativa. Además, la oferta pública de canje de UniCredit por Banco BPM, a pesar de que causó algo de volatilidad en el mercado, puso de relieve su compromiso con el crecimiento estratégico y la consolidación en el sector bancario italiano.
- **Por el contrario, una sobreponderación en Novo Nordisk**, la farmacéutica danesa especializada en tratamientos para la diabetes y la obesidad, lastró la rentabilidad. El precio de la acción cayó como consecuencia de los malos resultados de un ensayo clínico y por problemas regulatorios, particularmente con las negociaciones de precios de Medicare que afectan a sus fármacos más emblemáticos, Ozempic y Wegovy.
- **La ausencia de exposición a Hermes International**, el fabricante europeo de artículos de lujo, también perjudicó a los resultados. El sector europeo del lujo repuntó después de que Richemont, el fabricante suizo de artículos de lujo y joyería, anunciase unas ventas e ingresos que superaron las expectativas.

Perspectivas

- **La renta variable europea cotiza con un descuento frente a su homóloga estadounidense.** 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 sólidos 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	curso	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	8,06	7,97	8,06	9,31	6,19	7,41	5,97
Índice	6,47	7,06	6,47	13,82	7,78	8,23	6,55
Rentabilidad adicional (geométrica)	1,49	0,85	1,49	-3,96	-1,48	-0,76	-0,54

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	2,77	18,01	-13,22	25,19	-0,34	26,69	-12,75	10,21	2,04	9,18
Índice	8,59	15,83	-9,49	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22
Rentabilidad adicional (geométrica)	-5,35	1,89	-4,12	0,05	3,08	0,50	-2,44	-0,03	-0,52	0,88

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 29.08.1997.

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

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.