

# JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

JPM A (acc) - USD: LU0070217475

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

## De un vistazo

Rentabilidad mensual	
Fondo	Índice
▲ 3,02%	▲ 3,53%
Índice : MSCI World Index (Total Return Net)	
<p><b>Mercados</b> Los inversores arrancaron el ejercicio con buen pie en enero y la renta variable global generó rentabilidades positivas. En concreto, se produjo una desviación respecto de la situación de los dos últimos años, ya que la renta variable europea batió a su homóloga estadounidense y las acciones value superaron a las acciones growth. La aparición de la empresa china de inteligencia artificial DeepSeek planteó dudas acerca de la capacidad del sector tecnológico de EE. UU. para cumplir unas expectativas elevadas.</p> <p><b>Positivo</b> La selección de valores en tecnología —semiconductores y hardware—, así como la selección de valores y una sobreponderación en medios de comunicación.</p> <p><b>Negativo</b> La selección de valores en tecnología —software—, así como la selección de valores y una infraponderación en banca.</p> <p><b>Perspectiva</b> En 2025, las perspectivas para la renta variable global vendrán dictadas por una compleja combinación de condiciones económicas, dinámicas de los mercados y factores geopolíticos. La evolución de la dinámica de la tecnología, los mercados emergentes y los cambios estructurales en los diferentes sectores exigirán una cuidadosa navegación, y ponen de manifiesto la importancia del análisis a nivel de empresa y la selección de valores para manejar el actual entorno de mercado.</p>	

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

## Calificaciones y reconocimientos

Morningstar Rating™	★★★★
Categoría de Morningstar™	Global 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

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta variable invirtiendo fundamentalmente en compañías de todo el mundo.

## El mes

- **Una sobreponderación en TSMC**, la empresa líder en fundición de semiconductores, contribuyó a la rentabilidad. El precio de las acciones se vio impulsado por la fuerte demanda de chips de IA y por los elevados ingresos del cuarto trimestre (26.360 millones USD), que experimentaron un incremento interanual del 34,4%. Los buenos resultados financieros de la empresa y su posicionamiento estratégico en sectores de computación de alto rendimiento contribuyeron al repunte de sus acciones.
- **Una sobreponderación en ASML**, el proveedor de equipos de fabricación de semiconductores radicado en Países Bajos también contribuyó a la rentabilidad. Las acciones de la empresa demostraron un excelente comportamiento gracias a la solidez de sus resultados financieros. ASML anunció unas ventas netas del cuarto trimestre de 9.300 millones de euros, superando la previsión, y un margen bruto del 51,7%. Los ingresos netos del trimestre alcanzaron los 2.700 millones de euros, con un BPA de 6,85 EUR.
- **Una sobreponderación en Yum! Brands**, la multinacional de comida rápida y propietaria de marcas como KFC y Taco Bell, lastró la rentabilidad. El precio de sus acciones ha experimentado presiones debido a la preocupación de los inversores por la incidencia de problemas macroeconómicos y de los cierres de establecimientos sobre el crecimiento de los ingresos en el periodo previo a su actualización de beneficios de febrero.
- **Una sobreponderación en Microsoft**, la empresa de software estadounidense, también lastró la rentabilidad relativa. Sus acciones experimentaron una debilidad relativa, debido principalmente a unos resultados trimestrales más flojos de lo esperado. El crecimiento de Microsoft Azure se situó en el extremo inferior de su horquilla de previsión y los servicios no asociados a la inteligencia artificial (IA) tuvieron un peor comportamiento. El elevado gasto en iniciativas de IA ha hecho aumentar la preocupación de los inversores por su impacto en la rentabilidad, lo que ha contribuido a un sentimiento negativo a pesar del crecimiento esperado del negocio relacionado con la IA.

## Perspectivas

- **A pesar de la preocupación por los riesgos de recesión**, la economía estadounidense ha seguido por el buen camino y en general se espera un aterrizaje suave, con un descenso de la inflación y de los tipos de interés. Sin embargo, los datos de la actividad económica fuera de EE. UU. han sido heterogéneos.
- **Como consecuencia de la reelección de Donald Trump**, existe un alto grado de incertidumbre acerca de la política doméstica y exterior de EE. UU., así como de las que puedan implementar otras regiones como respuesta. A pesar de esta incertidumbre, nuestro escenario principal es una continuidad de la expansión mundial en los próximos 12-18 meses, con una inflación algo persistente en todo el mundo, pero en unos niveles tolerables para los responsables de la política monetaria.
- **Se mantiene la buena previsión de beneficios para el 2025**. Además, la brecha de crecimiento de los beneficios entre las empresas tecnológicas de gran capitalización y el resto del mercado se está reduciendo. Esto podría marcar el principio de una ampliación de las rentabilidades del mercado.
- **Por sectores, están emergiendo tendencias divergentes**. El sector de los semiconductores, por ejemplo, está experimentando un aumento del gasto relacionado con la IA, mientras que la demanda del sector industrial y de la automoción sigue siendo deslucida.
- **Los mercados emergentes, especialmente China, demuestran complejidad**, con recientes repuntes impulsados por los estímulos, en un contexto de perspectivas económicas desafiantes. A pesar de la imprevisibilidad de los beneficios de las empresas en China, los signos de mejora de la rentabilidad de los accionistas aconsejan centrarse en valores de alta calidad con potencial para obtener mejores resultados para sus accionistas.

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	3,02	2,77	3,02	15,84	9,47	12,62	10,61
Índice	3,53	5,46	3,53	21,40	9,54	12,08	10,53
Rentabilidad adicional (geométrica)	-0,49	-2,55	-0,49	-4,58	-0,07	0,49	0,07

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	14,98	26,06	-15,68	22,53	18,12	27,55	-11,08	24,97	7,18	-3,07
Índice	18,67	23,79	-18,14	21,82	15,90	27,67	-8,71	22,40	7,51	-0,87
Rentabilidad adicional (geométrica)	-3,11	1,84	3,01	0,58	1,91	-0,09	-2,60	2,10	-0,31	-2,22

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 30.04.1981.

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*

<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.