

# JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

JPM C (acc) - USD: LU0087133087

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

## De un vistazo

Rentabilidad mensual	
Fondo	Índice
▲ 2,34%	▲ 2,76%
Índice : S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax)	
<b>Mercados</b> El índice S&P 500 avanzó un 2,78% en enero de 2025.	
<b>Positivo</b> Nuestra selección de valores en materias primas y REIT, así como la asignación sectorial en grandes bancos e intermediarios.	
<b>Negativo</b> Nuestra selección de valores en suministros públicos y en software y servicios, así como la asignación sectorial en semiconductores y hardware.	
<b>Perspectiva</b> Las estimaciones de nuestros analistas para los beneficios del índice S&P 500 apuntan a un avance del 13% en 2025 y del 14% para 2026.	

Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros.

## Calificaciones y reconocimientos

Morningstar Medalist Rating™	BRONCE
% Analyst-Driven	100
% de disponibilidad de datos	100
Morningstar Rating™	★★★★
Categoría de Morningstar™	US 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

Consiguir una rentabilidad superior a la del mercado estadounidense de renta variable invirtiendo fundamentalmente en compañías de EE. UU.

## El mes

- **El Fondo registró una rentabilidad positiva** en enero de 2025, pero a la zaga de su índice de referencia.
- **Nuestra selección de valores en suministros públicos y en software y servicios**, así como la asignación sectorial en semiconductores y hardware lastraron la rentabilidad.
- **En suministros públicos, nuestra sobreponderación en PG&E** fue el mayor detractor. Sus acciones cayeron al aumentar la preocupación del mercado por los riesgos de incendios forestales y la durabilidad del fondo para estos incendios en California. A pesar de la ausencia de incendios en su territorio de operación, las acciones de la empresa han caído por la ambigüedad general del mercado y por la confusión con respecto al proyecto de ley de la Asamblea. Nos hemos reunido con las principales partes interesadas en la oficina del gobernador de California y nos hemos sentido alentados, ya que creemos que sus aspectos negativos se han mitigado, incluso en relación con la magnitud del desastre actual. Por otro lado, la empresa ha confirmado que no se espera un impacto financiero significativo, incluso si se agota el fondo estatal para incendios forestales, ya que existen mecanismos para su reposición.
- **En software y servicios, nuestra sobreponderación en Microsoft** lastró la rentabilidad. Sus acciones cayeron, a pesar de que se superaron las estimaciones de ingresos y beneficios en el segundo trimestre del ejercicio 2024. Esta caída se debió a que no se cumplieron las previsiones para Azure, ya que los servicios no asociados con la IA se vieron afectados por cambios en la estrategia de comercialización de la empresa. A pesar de esto, la empresa obtuvo una sólida rentabilidad en servicios de IA, reservas comerciales y márgenes de explotación. El negocio de IA y la oferta de servicios en la nube de la empresa demostraron un crecimiento significativo y contribuyeron de forma positiva a las perspectivas financieras.
- **Nuestra selección de valores** en materias primas y REIT, así como la asignación sectorial en grandes bancos e intermediarios contribuyeron a la rentabilidad.
- **En materias primas, nuestra sobreponderación en Baker Hughes** realizó la mayor contribución a la rentabilidad. Sus acciones demostraron un buen comportamiento gracias a que la empresa anunció unos sólidos beneficios del cuarto trimestre del ejercicio 2024, que batieron las estimaciones, con la consiguiente revisión de la previsión para 2025. Los resultados se vieron impulsados por una notable ampliación de los márgenes y un fuerte crecimiento de los pedidos en el segmento de tecnología industrial y energética.
- **Por valores concretos**, nuestra sobreponderación en Meta Platforms contribuyó a la rentabilidad. Sus acciones se comportaron bien tras el anuncio de unos resultados del cuarto trimestre mejores de lo esperado, que revelaron más ingresos y menos gastos de explotación. La empresa puso de manifiesto el impacto positivo de las inversiones en IA en el crecimiento de los ingresos, lo que se tradujo en un aumento del compromiso y del gasto de los anunciantes. Sin embargo, la previsión para el próximo trimestre se quedó ligeramente por debajo de las expectativas, debido a los vientos en contra de los tipos de cambio.

## Perspectivas

- **La moderación de la inflación y la mejora de las perspectivas de crecimiento** han alimentado el escenario de «aterrizaje suave». Sin embargo, algunos riesgos sistémicos, como las repercusiones de las políticas de la nueva Administración estadounidense, una ralentización potencial de los recortes de tipos y unas fuertes tensiones geopolíticas podrían generar volatilidad en los mercados. En un entorno de volatilidad, seguimos centrados en valores de convicción alta y aprovechamos los desajustes del mercado para sacar partido de oportunidades de selección de valores interesantes

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 y posicionamiento

%	Año en						
	1 mes	3 meses	curso	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	2,34	4,52	2,34	24,51	11,51	14,97	13,16
Índice	2,76	6,12	2,76	25,86	11,39	14,62	13,14
Exceso de rentabilidad aritmético	-0,42	-1,60	-0,42	-1,35	0,12	0,35	0,02

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	24,15	28,22	-21,46	28,81	24,95	32,03	-6,77	21,03	9,67	-0,72
Índice	24,50	25,67	-18,51	28,16	17,75	30,70	-4,94	21,10	11,23	0,75
Exceso de rentabilidad aritmético	-0,35	2,55	-2,95	0,65	7,20	1,33	-1,83	-0,07	-1,56	-1,46

**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 03.02.1998.

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*

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.