

Resumen mensual de mercados

Informe de mercados en Abril de 2026

Autor



Aaron Hussein
Global Market
Strategist

Abril de 2026 resultó ser un mes en que los mercados pasaron por alto las considerables turbulencias geopolíticas para alcanzar nuevos máximos. Las tensiones entre Estados Unidos e Irán siguieron acaparando los titulares, el estrecho de Ormuz continuó gravemente afectado y el crudo Brent superó los 110 dólares por barril al final del mes, a pesar de los intermitentes intentos para lograr un alto el fuego y las iniciativas diplomáticas que seguían fracasando.

Sin embargo, el regreso de la confianza fue la tónica dominante en los mercados. La renta variable global protagonizó un fuerte repunte ante la mayor propensión al riesgo, impulsada por una rotación hacia los valores relacionados con la inteligencia artificial (IA). El S&P 500 y el Nasdaq alcanzaron máximos históricos, el Philadelphia Semiconductor Index subió cerca de un 40% a lo largo del mes y el MSCI Emerging Markets Index fue el que más destacó (+14,7%), impulsado por las extraordinarias ganancias registradas en Taiwán (+26,2%) y Corea del Sur (+38,2%), mercados líderes en la cadena de suministro global de la IA.

La amplitud del repunte fue tan notable como su magnitud. La renta variable *growth* obtuvo una rentabilidad del 12,4%, frente al 7,2% del *value*, como reflejo del continuo interés de los inversores por las empresas que se benefician del ciclo de inversión en IA. La renta variable de los mercados desarrollados obtuvo una rentabilidad del 9,6% y la de pequeña capitalización, subió un 9,1%, también participó con fuerza, impulsadas en gran medida por valores tecnológicos de pequeña capitalización más que por una recuperación cíclica amplia.

La renta fija ofreció resultados mixtos. El índice Bloomberg Global Aggregate obtuvo una rentabilidad del 1,2%. El aumento de las tasas, provocado por los elevados precios del petróleo y los crecientes temores por la inflación y la sostenibilidad fiscal, lastraron la deuda pública, mientras que los sólidos beneficios y un mayor apetito por el riesgo redujeron los diferenciales de los bonos *investment grade*.

Las materias primas se anotaron un mes en general positivo, con una subida global del 4,2%: la energía (+7,7%) y los metales industriales (+5,0%) fueron los sectores con mejor rentabilidad, como reflejo del aumento de los precios del petróleo y del auge de la demanda de materiales en el mundo real que sustentan la expansión a escala mundial de los centros de datos para IA.

Gráfico 1: Rentabilidades por clase de activo y estilo

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD	Abr '26
MSCI EM	37,8%	Global Agg -1,2%	Growth 34,1%	Growth 34,2%	Global REITs 32,6%	Cmdty 16,1%	Growth 37,3%	Growth 26,2%	MSCI EM 34,4%	Cmdty 29,6%	MSCI EM 14,7%
Growth	28,5%	Global REITs -4,9%	DM Equities 28,4%	MSCI EM 18,7%	Cmdty 27,1%	Value -5,8%	DM Equities 24,4%	DM Equities 19,2%	Value 21,6%	MSCI EM 14,6%	Growth 12,4%
Small cap	23,2%	Growth -6,4%	Small cap 26,8%	DM Equities 16,5%	Value 22,8%	Global Agg -16,3%	Small cap 16,3%	Value 12,3%	DM Equities 21,6%	Small cap 10,7%	DM Equities 9,6%
DM Equities	23,1%	DM Equities -8,2%	Global REITs 24,4%	Small cap 16,5%	DM Equities 22,4%	DM Equities -17,7%	Value 12,4%	Small cap 8,6%	Growth 21,3%	Global REITs 10,1%	Small cap 9,1%
Value	18,0%	Value -10,1%	Value 22,7%	Global Agg 9,2%	Growth 21,4%	Small cap -18,4%	Global REITs 10,9%	MSCI EM 8,1%	Small cap 20,4%	Value 8,6%	Global REITs 8,8%
Global REITs	8,0%	Cmdty -11,3%	MSCI EM 18,9%	Value -0,4%	Small cap 16,2%	MSCI EM -19,7%	MSCI EM 10,3%	Cmdty 5,4%	Cmdty 15,8%	DM Equities 5,8%	Value 7,2%
Global Agg	7,4%	Small cap -13,5%	Cmdty 7,7%	Cmdty -3,1%	MSCI EM -2,2%	Global REITs -23,7%	Global Agg 5,7%	Global REITs 2,8%	Global REITs 8,4%	Growth 2,9%	Cmdty 4,2%
Cmdty	1,7%	MSCI EM -14,2%	Global Agg 6,8%	Global REITs -10,4%	Global Agg -4,7%	Growth -29,1%	Cmdty -7,9%	Global Agg -1,7%	Global Agg 8,2%	Global Agg 0,2%	Global Agg 1,2%

Fuente: Bloomberg, FTSE, LSEG Datastream, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. *DM Equities*: MSCI World. *REIT*: FTSE NAREIT Global Real Estate Investment Trusts. *Cmdty*: Bloomberg Commodity Index. *Global Agg*: Bloomberg Global Aggregate. *Growth*: MSCI World Growth. *Value*: MSCI World Value. *Small cap*: MSCI World Small Cap. Todos los índices son de rentabilidad total en USD. Las rentabilidades históricas no son indicadores fiables de los resultados actuales ni futuros. Datos a 30 de abril de 2026.

Renta variable

En cuanto a los mercados de renta variable, las economías emergentes fueron las más destacadas del mes, ya que el MSCI Asia ex-Japan registró una rentabilidad del 16,3% y el MSCI Emerging Markets, más generalista, le siguió de cerca con un avance del 14,7%. Las ganancias se concentraron de forma abrumadora en Taiwán y Corea del Sur, donde la cadena de suministro de semiconductores para IA está más arraigada. Para los inversores que habían salido de estos mercados durante las turbulencias geopolíticas de febrero y marzo, la tendencia cambió radicalmente en abril y el índice MSCI EM Asia recuperó con creces todas sus pérdidas derivadas de la guerra.

En los mercados desarrollados, Estados Unidos se situó en cabeza y el S&P 500 se anotó una rentabilidad del 10,5%, impulsada por una sólida temporada de publicación de resultados tanto en el sector tecnológico como en el financiero. En el momento de redactar este artículo, algo menos de dos tercios de las empresas del S&P 500 por capitalización bursátil habían presentado resultados, y los analistas estiman un crecimiento del beneficio por acción (BPA) del 14,5% interanual. La temporada ha sido excelente: un 84% de las empresas que han presentado resultados han superado las expectativas de beneficios del consenso, muy por encima de la media histórica, del 73%, al situarse los beneficios un 28,6% por encima de dichas expectativas, frente a una media a largo plazo del 6,3%, si bien el dato está sesgado por el fuerte aumento de la inversión por parte de los hiperescaladores.

El Topix japonés ganó un 6,6%, una cifra más modesta, al participar del aumento de la propensión al riesgo, pero limitado por su exposición directa más restringida al tema de la IA. Europa, excluido el Reino Unido, obtuvo una rentabilidad del 5,7%: el optimismo de principios de mes acerca de un posible alto el fuego se desvaneció al fracasar los esfuerzos diplomáticos, mientras que el índice de directores de compras regional apuntó a una contracción de la actividad en la zona euro, lo cual sugiere que la actual interrupción del suministro energético sigue lastrando la economía real.

El FTSE All-Share del Reino Unido quedó claramente a la zaga, con un 2,8%. La inclinación estructural del FTSE hacia los sectores energético, financiero y defensivo le perjudicó, en un mes que premió al crecimiento y a la tecnología. Las acciones de los sectores energético y bancario oscilaron al ritmo de los precios del petróleo y de los titulares sobre un posible alto el fuego, mientras que el aumento del índice de precios al consumo del Reino Unido hasta el 3,3% elevó las perspectivas de un endurecimiento monetario adicional por parte del Banco de Inglaterra; los mercados descuentan algo más de dos subidas de tipos para finales de año.

Gráfico 2: Rentabilidades de los mercados de renta variable a nivel global

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD	Abr '26
MSCI Asia ex-Japan	42,1%	US S&P 500 -4,4%	US S&P 500 31,5%	MSCI Asia ex-Japan 25,4%	US S&P 500 28,7%	UK FTSE All-Share 0,3%	Japan TOPIX 28,3%	US S&P 500 25,0%	MSCI EM 34,4%	MSCI Asia ex-Japan 15,0%	MSCI Asia ex-Japan 16,3%
MSCI EM	37,8%	UK FTSE All-Share -9,5%	MSCI Europe ex-UK 27,5%	MSCI EM 18,7%	MSCI Europe ex-UK 24,4%	Japan TOPIX -2,5%	US S&P 500 26,3%	Japan TOPIX 20,5%	MSCI Asia ex-Japan 33,0%	MSCI EM 14,6%	MSCI EM 14,7%
Japan TOPIX	22,2%	MSCI Europe ex-UK -10,6%	UK FTSE All-Share 19,2%	US S&P 500 18,4%	UK FTSE All-Share 18,3%	MSCI Europe ex-UK -12,2%	MSCI Europe ex-UK 17,3%	MSCI Asia ex-Japan 12,5%	Japan TOPIX 25,5%	Japan TOPIX 10,4%	US S&P 500 10,5%
US S&P 500	21,8%	MSCI Asia ex-Japan -14,1%	MSCI EM 18,9%	Japan TOPIX 7,4%	Japan TOPIX 12,7%	US S&P 500 -18,1%	MSCI EM 10,3%	UK FTSE All-Share 9,5%	UK FTSE All-Share 24,0%	US S&P 500 5,7%	Japan TOPIX 6,6%
MSCI Europe ex-UK	14,5%	MSCI EM -14,2%	MSCI Asia ex-Japan 18,5%	MSCI Europe ex-UK 2,1%	MSCI EM -2,2%	MSCI Asia ex-Japan -19,4%	UK FTSE All-Share 7,9%	MSCI Europe ex-UK 8,1%	MSCI Europe ex-UK 20,1%	UK FTSE All-Share 5,2%	MSCI Europe ex-UK 5,7%
UK FTSE All-Share	13,1%	Japan TOPIX -16,0%	Japan TOPIX 18,1%	UK FTSE All-Share -9,8%	MSCI Asia ex-Japan -4,5%	MSCI EM -19,7%	MSCI Asia ex-Japan 6,3%	MSCI EM 8,1%	US S&P 500 17,9%	MSCI Europe ex-UK 3,3%	UK FTSE All-Share 2,8%

Fuente: FTSE, LSEG Datastream, MSCI, S&P Global, TOPIX, J.P. Morgan Asset Management. Todos los índices son de rentabilidad total en moneda local, salvo el MSCI Asia ex-Japan y el MSCI EM, cuya moneda es el USD. Las rentabilidades históricas no son indicadores fiables de los resultados actuales ni futuros. Datos a 30 de abril de 2026.

Renta fija

Los mercados de deuda pública registraron resultados dispares en abril, con una rentabilidad impulsada en gran medida por los nuevos temores de inflación tras el encarecimiento de la energía. Los mercados reaccionaron rápidamente para reajustar las expectativas sobre la trayectoria de la política monetaria, retrasando las previsiones de recortes de tipos o, en algunos casos, sustituyéndolas por nuevas subidas.

La deuda pública japonesa encajó el peor comportamiento del mes (-0,7%). Aunque el Banco de Japón mantuvo invariable su política, un tono más restrictivo (*hawkish*) y las revisiones al alza de sus previsiones de inflación llevaron a los mercados a adelantar las expectativas de nuevas subidas de tipos. Este cambio en la percepción del mercado, combinado con la sensibilidad de Japón a la importación de energía, hizo que las tires de su deuda pública a 10 años subieran hasta su nivel más alto desde 1997.

Los *gilts* británicos también retrocedieron (-0,5%), como reflejo de la persistente inflación y la incertidumbre en torno a la política monetaria. El encarecimiento de la energía contribuyó a reavivar los temores de inflación, agravando un contexto de inflación interna ya persistente que ha llevado al Banco de Inglaterra a mantener una postura de prudencia. En este contexto, los mercados comenzaron a descontar nuevas subidas de tipos de interés para este año.

Por contra, los bonos del Tesoro estadounidense se mostraron más resilientes (-0,1%). Al ser un exportador neto de energía, Estados Unidos está menos expuesto al encarecimiento de la misma, al tiempo que un entorno de crecimiento más equilibrado ayudó a limitar la magnitud de la ola de ventas.

Gráfico 3: Rentabilidades de la deuda pública

2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD	Abr'26
Spain 2,5%	Italy 10,6%	Global 9,7%	Japan -0,2%	Japan -5,4%	Italy 9,3%	Italy 5,3%	Global 7,0%	Global 0,2%	Global 1,4%
Germany 1,9%	Spain 8,4%	UK 8,9%	US -2,3%	US -12,5%	Spain 6,9%	Spain 3,4%	US 6,3%	US -0,1%	Italy 0,5%
Japan 1,0%	UK 7,2%	US 8,0%	Germany -2,9%	Global -16,8%	Germany 5,7%	Germany 1,2%	UK 5,0%	Germany -0,1%	Spain 0,3%
US 0,9%	US 6,9%	Italy 7,9%	Italy -3,0%	Italy -17,2%	Global 4,4%	US 0,6%	Italy 3,2%	Spain -0,2%	Germany 0,1%
UK 0,5%	Global 5,6%	Spain 4,3%	Spain -3,0%	Germany -17,4%	US 4,1%	Global -3,1%	Spain 1,6%	Italy -1,0%	US -0,1%
Global -0,7%	Germany 3,1%	Germany 3,0%	UK -5,3%	Spain -17,5%	UK 3,6%	Japan -3,2%	Germany -0,9%	Japan -2,3%	UK -0,5%
Italy -1,3%	Japan 1,7%	Japan -0,8%	Global -5,8%	UK -25,1%	Japan 0,5%	UK -4,0%	Japan -6,2%	UK -2,6%	Japan -0,7%

Fuente: Bloomberg, LSEG Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Todos los índices son índices de referencia de deuda pública de Bloomberg. Los índices de rentabilidad total se muestran en divisa local, salvo los índices globales, cuya moneda es el USD. Las rentabilidades históricas no son indicadores fiables de los resultados actuales ni futuros. Datos a 30 de abril de 2026.

La deuda pública europea registró resultados más dispares. La subida de precios de la energía y el deterioro de los datos de actividad impulsaron al alza las tires europeas a principios de mes, aunque la decisión del BCE de mantener invariables los tipos provocó una caída de los bunds alemanes a finales de mes. Los mercados periféricos, como Italia (+0,5%), se vieron respaldados por unas tires iniciales más altas y unos diferenciales más estrechos frente a Alemania (+0,1%), lo cual contribuyó a amortiguar las rentabilidades.

En los mercados de crédito, el aumento de la propensión al riesgo a lo largo del mes provocó un estrechamiento de los diferenciales, y la rentabilidad reflejó en gran medida las divergencias en las tires iniciales. La deuda de mercados emergentes obtuvo mejores resultados, gracias a un mayor carry y un dólar estadounidense estable, seguida por las rentabilidades de los bonos *high yield e investment grade*.

Gráfico 4: Rentabilidades del sector de renta fija

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD	Abr '26
EM Debt 14,4%	Global IL 12,7%	US HY 5,3%	US HY -11,2%	US HY 13,5%	Euro HY 8,6%	EM Debt 13,5%	Global IL 1,5%	EM Debt 2,5%
US HY 14,4%	Global IG 10,4%	Euro HY 3,4%	Euro HY -11,7%	Euro HY 11,9%	US HY 8,2%	Global IG 10,3%	EM Debt 1,4%	Euro HY 2,0%
Global IG 11,5%	US Treas. 8,0%	Global IL 2,7%	US Treas. -12,5%	EM Debt 10,5%	EM Debt 5,7%	Global IL 9,1%	US HY 1,1%	Global IL 1,8%
Euro HY 10,7%	US HY 6,1%	EM Debt -1,5%	EM Debt -16,5%	Global IG 9,6%	Euro Gov. 1,9%	US HY 8,5%	Euro HY 0,2%	US HY 1,7%
Global IL 8,0%	EM Debt 5,9%	US Treas. -2,3%	Global IG -16,7%	Euro Gov. 7,1%	Global IG 1,1%	US Treas. 6,3%	Global IG -0,0%	Global IG 1,3%
US Treas. 6,9%	Euro Gov. 5,0%	Global IG -2,9%	Euro Gov. -18,5%	Global IL 5,8%	US Treas. 0,6%	Euro HY 5,3%	US Treas. -0,1%	Euro Gov. 0,3%
Euro Gov. 6,8%	Euro HY 2,7%	Euro Gov. -3,5%	Global IL -22,9%	US Treas. 4,1%	Global IL -3,7%	Euro Gov. 0,6%	Euro Gov. -0,3%	US Treas. -0,1%

Fuente: Bloomberg, BofA/Merrill Lynch, J.P. Morgan Economic Research, LSEG Datastream, J.P. Morgan Asset Management. *Global IL*: Bloomberg Global Inflation-Linked. *Euro Gov.*: Bloomberg Euro Aggregate - Government. *US Treas.*: Bloomberg US Aggregate Government - Treasury. *Global IG*: Bloomberg Global Aggregate - Corporate. *US HY*: BofA/Merrill Lynch US HY Constrained. *Euro HY*: BofA/Merrill Lynch Euro Non-Financial HY Constrained. *EM Debt*: J.P. Morgan EMBIG. Todos los índices son de rentabilidad total en divisa local, salvo los índices globales y de ME, cuya moneda es el dólar estadounidense. Las rentabilidades históricas no son indicadores fiables de los resultados actuales ni futuros. Datos a 30 de abril de 2026.

Conclusión

Abril fue un mes que desafió los titulares. La tensión geopolítica siguió siendo intensa, el estrecho de Ormuz continuó sumido en fuertes restricciones y el petróleo superó los 110 \$ por barril. Sin embargo, el renovado optimismo en torno a una posible resolución del conflicto en Oriente Medio, combinado con un contexto de resultados empresariales en general positivo, impulsó a los mercados hasta nuevos máximos y propició un potente repunte de la propensión al riesgo en relación con la IA y la cadena de suministro tecnológica.

Los riesgos siguen siendo realmente bilaterales. Una reapertura oportuna del estrecho podría provocar una caída de los precios de la energía y una moderación de las expectativas de tipos de interés, mientras que la continuidad del cierre podría frenar la actividad y afianzar la inflación al mismo tiempo. En este entorno, la necesidad de contar con una cartera bien diversificada con exposición a diferentes clases de activos, regiones y temas sigue siendo tan vital como siempre.

Gráfico 5: Rentabilidades de los índices en abril de 2026

Índice	GBP	USD	JPY	EUR	LOC
Renta variable (MSCI)					
MSCI World Index	6,4	9,6	8,0	7,7	8,9
MSCI USA	7,2	10,5	8,8	8,5	10,5
MSCI Europe ex-UK	4,7	7,9	6,3	6,0	5,7
MSCI United Kingdom	2,1	5,2	3,6	3,3	2,2
MSCI Japan	5,9	9,2	7,5	7,2	7,5
MSCI AC Asia ex-JP	12,9	16,3	14,6	14,2	15,2
MSCI EM Latin America	0,1	3,2	1,6	1,4	-0,4
MSCI EM (Emerging Markets)	11,3	14,7	13,0	12,7	13,3
Renta fija					
Bloomberg Global Aggregate	-1,7	1,2	-0,3	-0,6	
Bloomberg US Aggregate	-2,8	0,1	-1,4	-1,7	0,1
Bloomberg Japan Aggregate	-2,1	0,9	-0,7	-0,9	-0,7
Bloomberg UK Aggregate	-0,7	2,3	0,8	0,5	-0,7
Bloomberg Euro Aggregate	-0,7	2,3	0,7	0,5	0,5
Divisas					
Libra esterlina		3,0	1,5	1,3	
Dólar estadounidense	-3,0		-1,5	-1,8	
Yen	-1,5	1,5		-0,3	
Euro	-1,3	1,8	0,3		

Fuente: Bloomberg, LSEG Datastream, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Las rentabilidades históricas no son indicadores fiables de los resultados actuales ni futuros. Datos a 30 de abril de 2026.

El programa Market Insights proporciona información exhaustiva y comentarios sobre los mercados globales sin hacer referencia a ningún producto en particular. Diseñado como una herramienta para ayudar a los clientes a entender los mercados y servirles de apoyo en la toma de decisiones de inversión, el programa analiza las implicaciones de los datos económicos actuales y los cambios en las condiciones del mercado. Con respecto a la Directiva Europea 2014/65/UE (MiFID II), los programas Market Insights y Portfolio Insights de JPM constituyen publicaciones publicitarias y no se ven afectadas por ninguno de los requisitos específicamente relacionados con los análisis de inversión establecidos por la MiFID II o el MiFIR. Además, los programas Market Insights y Portfolio Insights de J.P. Morgan Asset Management, al no tratarse de un tipo de análisis independiente, no se han elaborado con arreglo a las disposiciones legales orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones, y no existe prohibición alguna que impida la negociación antes de su divulgación.

El presente documento es una publicación con carácter general y fines exclusivamente informativos. Su naturaleza es divulgativa y no ha sido diseñado para servir como asesoramiento ni recomendación sobre ningún producto o estrategia de inversión específico ni sobre características de planes concretos u otro material en ninguna jurisdicción. Por tanto, ni J.P. Morgan Asset Management ni ninguna de sus filiales poseen compromiso alguno de participar en ninguna de las transacciones mencionadas en este documento. Los ejemplos utilizados tienen carácter genérico o hipotético y se facilitan exclusivamente con fines ilustrativos. Dado que esta publicación no contiene información suficiente para respaldar una eventual decisión de inversión, no deberá basarse en ella para evaluar las ventajas de invertir en ninguno de los valores o productos mencionados en ella. Asimismo, los usuarios deben evaluar de manera independiente las consecuencias legales, reglamentarias, fiscales, crediticias y contables, y determinar, junto con sus propios asesores profesionales, si alguna de las inversiones aquí mencionadas se considera adecuada para alcanzar sus propios objetivos personales. Los inversores deberán asegurarse de que obtienen toda la información relevante disponible antes de realizar cualquier inversión. Las previsiones, cifras, opiniones o técnicas y estrategias de inversión aquí reflejadas se ofrecen exclusivamente para fines informativos, sobre la base de ciertos supuestos y las condiciones actuales de mercado, y están sujetas a cambios sin previo aviso. Toda la información aquí incluida se considera exacta en el momento en que se ha elaborado, pero no se ofrece ninguna garantía de exactitud y no se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión. Cabe señalar que la inversión conlleva riesgos, que el valor de las inversiones y las rentas que estas generan pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los convenios en materia tributaria, y que los inversores podrían no recuperar todo el dinero invertido. Ni la rentabilidad histórica ni las tises son indicadores fiables de los resultados actuales ni futuros. J.P. Morgan Asset Management es la marca del negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo. En la medida permitida por la legislación aplicable, J.P. Morgan Asset Management podría grabar las llamadas telefónicas y supervisar las comunicaciones electrónicas a fin de cumplir sus políticas internas y obligaciones legales y normativas. J.P. Morgan Asset Management recopilará, almacenará y tratará todos los datos personales de conformidad con nuestras políticas de privacidad, las cuales están disponibles en am.jpmorgan.com/global/privacy. Esta comunicación ha sido publicada por las siguientes entidades: En los Estados Unidos, por J.P. Morgan Investment Management Inc. o J.P. Morgan Alternative Asset Management, Inc., ambas reguladas por la Comisión de Bolsa y Valores. En América Latina, solo para uso por parte de beneficiarios concretos, por entidades locales de J.P. Morgan, según proceda. En Canadá, solo para uso por parte de clientes institucionales, por JPMorgan Asset Management (Canada) Inc., que es una Gestora de Carteras registrada y un Agente de Mercado Exento en todas las provincias y territorios de Canadá, salvo Yukón, y también está registrada como Gestora de Fondos de Inversiones en Columbia Británica, Ontario, Quebec y Terranova y Labrador. En el Reino Unido, por JPMorgan Asset Management (UK) Limited, que está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority; en otras jurisdicciones europeas, por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. En Asia Pacífico (APAC), por las siguientes entidades emisoras y en las respectivas jurisdicciones en las que están principalmente reguladas: JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited, JPMorgan Funds (Asia) Limited o JPMorgan Asset Management Real Assets (Asia) Limited, todas ellas reguladas por la Securities and Futures Commission de Hong Kong. JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited (n.º de reg. de la sociedad: 197601586K), si bien esta promoción o publicación no ha sido revisada por la Monetary Authority of Singapore, el organismo regulador del mercado en Singapur. JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited. JPMorgan Asset Management (Japan) Limited, que es miembro de la Investment Trusts Association, Japan (JITA); la asociación de asesores de inversión de Japón (Japan Investment Advisers Association), la Type II Financial Instruments Firms Association y la Japan Securities Dealers Association, y está regulada por la Agencia de Servicios Financieros de Japón (número de registro Kanto Local Finance Bureau [Financial Instruments Firm] No. 330). En Australia, por JPMorgan Asset Management (Australia) Limited (ABN 55143832080) (AFSL 376919) y solo para clientes mayoristas (wholesale clients) tal y como se indica en las secciones 761A y 761G de la ley de sociedades Corporations Act de la Commonwealth de 2001. En el resto de los mercados de Asia Pacífico, el documento solo está dirigido a los destinatarios previstos. Solo para EE. UU.: Si es usted una persona con una discapacidad y necesita ayuda adicional para ver el material, llámenos al 1-800-343-1113 para solicitar ayuda.

Copyright 2026 JPMorgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

LV-JPM58060 | 04/26 | ES | f7409b56-4753-11f1-97fc-85ae00c8a9ea