

# Resumen mensual de mercados

## Informe de mercados en febrero de 2026

### Autor



**Max McKechnie**  
Global Market  
Strategist

En febrero ha habido varias tendencias cruzadas en los mercados. El Tribunal Supremo de EE. UU. falló en contra del uso de la International Economic Emergency Powers Act para justificar los aranceles recíprocos anunciados en abril de 2025, y las tensiones entre EE. UU. e Irán escalaron hasta convertirse en un conflicto armado, aunque las hostilidades comenzaron después del cierre mensual de los mercados. En contraste, los datos económicos fueron más positivos: las encuestas a empresas realizadas en febrero apuntaron a una expansión continuada del crecimiento mundial a nuevos sectores y regiones, y el mercado acogió con agrado las señales de enfriamiento de las presiones inflacionistas en Estados Unidos, el Reino Unido y Japón.

En los mercados de renta variable, los inversores han seguido alejándose de las grandes tecnológicas estadounidenses. Esta temporada, los beneficios han vuelto a ser sólidos en EE. UU., pero la preocupación por el retorno de las inversiones en inteligencia artificial (IA) ha hecho que el mercado castigue a los hiperescaladores que anunciaron nuevas inversiones en activo fijo. El gran peso de estas empresas lastró a las acciones de crecimiento de todo el mundo, que registraron una rentabilidad total del -1,6%.

La rotación dentro de los mercados de renta variable ha favorecido a los sectores de valor, especialmente a aquellos que se beneficiarán de la inversión en IA, como los fabricantes asiáticos y los exportadores de materias primas de Latinoamérica. Los mercados emergentes superaron a los desarrollados y lograron una rentabilidad total del 5,5% en el mes.

Aunque la actividad económica ha seguido siendo sólida, las tises de los bonos han caído, debido al aumento de las tensiones geopolíticas y a la creciente preocupación por la posibilidad de que la IA aumente el desempleo. En consecuencia, la renta fija global registró una rentabilidad total del 1,1% durante el mes.

La ampliación del crecimiento global a otros sectores y regiones, combinada con la caída de las tises, favoreció a las empresas de pequeña capitalización y al sector inmobiliario, que batieron a las empresas de gran capitalización. Las pequeñas empresas japonesas fueron las más rentables, y el sector inmobiliario europeo también batió a sus homólogos en el resto del mundo.

**Gráfico 1: Rentabilidades por clase de activo y estilo**

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD	Feb '26
	Small cap 13,3%	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%	MSCI EM 14,9%	Global REITs 6,1%
	Value 13,2%	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%	Cmdty 11,6%	MSCI EM 5,5%
	Cmdty 11,8%	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 9,9%	Small cap 3,9%
	MSCI EM 11,6%	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 9,4%	Value 3,0%
	DM Equities 8,2%	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 7,8%	Global Agg 1,1%
	Global REITs 6,5%	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 3,0%	Cmdty 1,1%
	Growth 3,2%	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%	Global Agg 2,1%	DM Equities 0,8%
	Global Agg 2,1%	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%	Growth -1,9%	Growth -1,6%

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. A 28 de febrero de 2026.

## Renta variable

La renta variable de los mercados desarrollados consiguió una rentabilidad total del 0,8% en febrero, en un contexto en el que la rentabilidad siguió ampliándose fuera de Estados Unidos. El optimismo en torno a las previsiones de beneficios empresariales para 2026 fue el principal factor detrás de la subida, ya que durante el mes aumentaron en 60 puntos básicos (pb).

La IA siguió siendo una fuente de volatilidad en las bolsas estadounidenses, y el S&P 500 fue el índice con el peor comportamiento del mes, con una rentabilidad total del -0,8%. Los inversores están preocupados tanto por el retorno de las inversiones en IA como por el potencial de estas herramientas para revolucionar otros sectores. El sector del *software* fue el más afectado, ante las dudas sobre la solidez de las ventajas competitivas del modelo de negocio del *software* como servicio. En conjunto, ha sido un mal mes para el sector financiero, no solo por la caída de las firmas de gestión patrimonial, sino también por la preocupación en torno a la exposición al *software* de las gestoras de crédito privado que cotizan en bolsa. En este contexto, se ha producido una rotación hacia sectores con una alta proporción de capital, que también se espera que se beneficien del desarrollo de la infraestructura de IA. Como resultado, los sectores de materiales, servicios públicos y energía fueron los más rentables.

Los mercados reaccionaron positivamente a la inesperada victoria electoral de la primera ministra japonesa, Sanae Takaichi, quien obtuvo la primera mayoría absoluta de dos tercios desde la Segunda Guerra Mundial. En febrero, el TOPIX ha sido el índice regional más rentable, con una rentabilidad total del 10,5%, ya que los inversores han comenzado a descontar la probabilidad, cada vez más real, de que el Gobierno apruebe nuevas medidas de estímulo.

La renta variable británica consiguió una rentabilidad total del 6,5%, principalmente por el empuje de los títulos de gran capitalización y una combinación sectorial favorable, que se benefició tanto de la rotación vinculada a la IA como de la preocupación por el encarecimiento del crudo. El FTSE 250, más orientado al mercado interno, tan solo se anotó una rentabilidad mensual del 2,3%.

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

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD	Feb '26
UK FTSE All-Share 16,8%	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%	Japan TOPIX 15,6%	Japan TOPIX 10,5%
US S&P 500 12,0%	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 14,9%	UK FTSE All-Share 6,5%
MSCI EM 11,6%	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%	MSCI Asia ex-Japan 14,6%	MSCI Asia ex-Japan 5,9%
MSCI Asia ex-Japan 5,8%	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%	UK FTSE All-Share 9,7%	MSCI EM 5,5%
MSCI Europe ex-UK 3,2%	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%	MSCI Europe ex-UK 5,9%	MSCI Europe ex-UK 3,4%
Japan TOPIX 0,3%	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%	US S&P 500 0,7%	US S&P 500 -0,8%

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. A 28 de febrero de 2026.

## Renta fija

La deuda pública de los mercados desarrollados obtuvo una rentabilidad del 1,2% en febrero, en un contexto de huida de los inversores hacia activos de alta calidad, a causa de las preocupaciones geopolíticas y los riesgos asociados a la IA. A pesar del aumento de la incertidumbre, la deuda en divisa local de los mercados emergentes ha seguido en racha y cerró el mes con una rentabilidad del 1,4%.

La renta fija *Investment grade* global consiguió una rentabilidad del 0,8% en febrero. El crédito privado ha seguido siendo objeto de debate por la creciente preocupación en torno a su exposición al *software*, si bien el efecto de este temor en las bolsas ha sido moderado hasta ahora. Los diferenciales de la renta fija *Investment grade* global se ampliaron en 10 pb, y los de la renta fija high yield, en 21 pb.

Gráfico 3: Rentabilidades del sector de renta fija

2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD	Feb '26
Euro Gov. 1,0%	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 2,8%	US Treas. 1,8%
US Treas. 0,9%	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%	Euro Gov. 2,1%	Euro Gov. 1,4%
US HY -2,3%	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%	EM Debt 2,0%	EM Debt 1,4%
Global IG -3,6%	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%	US Treas. 1,7%	Global IL 1,1%
Euro HY -3,6%	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 1,6%	Global IG 0,8%
Global IL -4,1%	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%	Euro HY 1,0%	Euro HY 0,3%
EM Debt -4,6%	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%	US HY 0,6%	US HY 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. A 28 de febrero de 2026.

En febrero, los *gilts* británicos han destacado como el producto soberano más rentable, puesto que el enfriamiento de las presiones inflacionarias hace más probable que se aprueben recortes de tipos en el corto plazo. La inflación del Reino Unido se moderó hasta el 3,0% en enero, con descensos generalizados en numerosos sectores. Las tirs de los *gilts* cayeron 25 pb durante el mes, lo que, sumado a su alto punto de partida, colocó al Reino Unido como el mercado soberano con mejor comportamiento, con una rentabilidad del 2,5%.

En cuanto a la zona euro, en enero la inflación se situó en el 1,7% interanual, por debajo del objetivo. Aunque el Banco Central Europeo prevé que la inflación general vaya a seguir por debajo del objetivo en 2026 y 2027, en su reunión de febrero decidió no tocar los tipos de interés. No obstante, la creciente preocupación en torno al enfriamiento de la demanda presionó a la baja las tirs de los bonos europeos de larga duración. Los diferenciales europeos siguieron estables, si bien el exceso de *carry* de los bonos soberanos españoles e italianos les permitió aventajar a los *bunds*.

### Materias primas

Las materias primas obtuvieron una rentabilidad del 1,1% en febrero. Tras una fuerte corrección a finales de enero, los metales preciosos han repuntado con fuerza y se han anotado una rentabilidad del 12,4% en febrero. Pese a que el aumento de los inventarios en EE. UU. presionó a la baja a los combustibles, la escalada de tensiones en Oriente Medio a finales de mes ha provocado un repunte de los precios del petróleo en la primera sesión de marzo.

**Gráfico 4: Rentabilidades de la deuda pública**

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

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. A 28 de febrero de 2026.

## Conclusión

Febrero ha sido un buen mes para los inversores, dado que la mayoría de las clases de activo han logrado resultados positivos. Tanto los datos económicos como los indicadores de mercado apuntan a una expansión continuada del crecimiento y de la rentabilidad, algo que habrá beneficiado a los inversores con carteras diversificadas. No obstante, bajo la superficie se observan una volatilidad significativa y una amplia dispersión en los resultados, una dinámica que probablemente persista, dado que marzo está comenzando con movimientos bruscos de naturaleza geopolítica.

Como indicamos en nuestras [Perspectivas de inversión para 2026](#), esperamos que esta fase de expansión continúe, aunque reconocemos lo difícil que resulta prever la evolución de la tendencia de la IA. Los inversores deberían seguir diversificando si quieren aprovechar el creciente abanico de oportunidades y, al mismo tiempo, hacer frente al riesgo de concentración en el mercado estadounidense, en el que la IA cada vez tiene más peso.

**Gráfico 5: Rentabilidades de los índices en octubre de 2025**

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

Fuente: Bloomberg, LSEG Datastream, MSCI, J.P. Morgan Asset Management. Las rentabilidades históricas no son indicadores fiables de los resultados actuales ni futuros. A 28 de febrero 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 tiras 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](https://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-JPM57775 | 03/26 | ES | 9234af5a-1355-11f1-845a-b5a42a36c0fd