

BBVA

Comentario Mensual

BBVAUS

Fondo Asesorado por

J.P. Morgan Asset Management

Abril 2026

Visión de Mercado

El Índice S&P 500 registró una ganancia del 10.49% durante el mes de abril. Dentro del índice, los sectores de servicios de comunicación y tecnología de la información destacaron como los de mejor desempeño, con retornos del +18.54% y +17.47% respectivamente, mientras que energía y salud mostraron los resultados más débiles, retrocediendo un -3.46% y -0.45%. A lo largo del mes, el S&P 500 experimentó un sólido repunte, alcanzando nuevos máximos históricos a pesar de las elevadas tensiones geopolíticas y la interrupción sostenida en el Estrecho de Ormuz que elevó el crudo Brent por encima de los 110 dólares por barril. El sentimiento de los inversionistas mejoró significativamente al ignorar los titulares negativos, apoyado por un sólido trasfondo de las utilidades empresariales y una rotación decisiva hacia el crecimiento vinculado a la inteligencia artificial. Al cierre del mes, el mercado mantuvo un equilibrio entre el optimismo por los fundamentos robustos y la incertidumbre continua sobre la inflación y las tasas de interés, reforzando la relevancia de la diversificación.

La asignación sectorial en materias primas y la selección de valores en cíclicos industriales y medios de comunicación contribuyeron positivamente al desempeño. Entre los nombres propios, la posición sobreponderada en NXP Semiconductors, proveedor clave de chips para automoción, industria y centros de datos, aportó valor tras reportar un crecimiento sólido en utilidades y mejoras en márgenes operativos. El impulso provino de la demanda de vehículos definidos por software y tecnología de radar, compensando la debilidad del mercado automotriz chino.

Fuente: JP Morgan Asset Management

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador idedignos de los futuros

Visión de Mercado

A nivel de valores individuales, la sobreponderación en Western Digital también favoreció los resultados del fondo. La compañía se benefició de la creciente demanda de soluciones de almacenamiento de alta capacidad vinculadas a cargas de trabajo de IA y la nube, logrando mejoras en ingresos y márgenes en su tercer trimestre fiscal de 2026. Además, el aumento de su dividendo y el avance en tecnologías de próxima generación como HAMR (Grabación Magnética Asistida por Calor) y UltraSMR (Grabación Magnética en Tejas) reforzaron la confianza en su crecimiento sostenido. Por el contrario, la selección de valores en servicios comerciales y pagos, junto con el área de semiconductores y hardware y la asignación en comercio minorista, restaron rendimiento. En el sector de hardware, la falta de exposición a Intel perjudicó los resultados relativos, ya que la empresa reportó mejoras interanuales significativas en ingresos y márgenes, beneficiándose de una mayor demanda y poder de fijación de precios en CPU para PC y centros de datos debido a la escasez de suministro y necesidades de IA (Inteligencia Artificial).

Finalmente, en el sector minorista, la posición sobreponderada en McDonald's detrajo rentabilidad. Los inversores mostraron preocupación por su desempeño en el primer trimestre de 2026, enfrentando desafíos por la desaceleración del gasto de los consumidores, especialmente en los estratos de menores ingresos en Estados Unidos. Adicionalmente, la compañía se vio afectada por la inflación energética en Europa, lo cual amenazó sus márgenes operativos. A pesar de estas presiones, la cadena de comida rápida continuó enfocándose en ofertas de valor y nuevos lanzamientos en su menú con el objetivo de impulsar su cuota de mercado. Esta combinación de factores operativos y macroeconómicos definió la dinámica de la cartera en un entorno de mercado que, aunque alcista en términos generales, mostró una volatilidad subyacente considerable por factores geopolíticos y presiones inflacionarias sectoriales.

Fuente: JP Morgan Asset Management

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador idedignos de los futuros

Principales Posiciones

Emisora	Peso	Peso BMK	Dif
WELLS FARGO & CO	3.00	0.45	2.55
LOWE'S COS INC	2.56	0.25	2.32
ALPHABET INC-CL A	5.25	3.15	2.10
AMERICAN EXPRESS CO	2.35	0.30	2.05
BAKER HUGHES CO	2.14	0.10	2.05
MASTERCARD INC - A	2.67	0.73	1.94
NEXTERA ENERGY INC	2.20	0.32	1.88
NXP SEMICONDUCTORS NV	1.85	0.09	1.75
MCDONALD'S CORP	2.08	0.38	1.69
WALT DISNEY CO/THE	1.95	0.32	1.63

Principales Posiciones vs Benchmark

Principales Sub-ponderaciones

Emisora	Sub-ponderaciones
ALPHABET INC-CL C	-2.52
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	-1.53
JPMORGAN CHASE & CO	-1.41
EXXON MOBIL CORP	-1.06
JOHNSON & JOHNSON	-0.96

Principales Sobre-ponderaciones

Emisora	Sobre-ponderaciones
WELLS FARGO & CO	2.55
LOWE'S COS INC	2.32
ALPHABET INC-CL A	2.10
AMERICAN EXPRESS CO	2.05
BAKER HUGHES CO	2.05

Fuente: JP Morgan Asset Management

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador idedignos de los futuros

Disclaimer

BBVA Asset Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México en su carácter de Sociedad Operadora del Fondo, ha contratado los servicios como Asesor en Inversiones a: J.P. Morgan Investment Management Inc. J.P. Morgan Asset Management es el nombre comercial para los negocios de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo. Este documento es una comunicación general que se proporciona únicamente con fines informativos. Es de naturaleza educativa y no está diseñado para ser una recomendación de inversión específica, producto, estrategia, característica del plan u otro propósito. Todos los ejemplos utilizados son genéricos, hipotéticos y con fines ilustrativos únicamente. Antes de tomar cualquier decisión de inversión o decisión financiera, el inversionista debe buscar asesoría de un asesor financiero, legal, fiscal y de otros profesionales que tengan en cuenta todos los hechos y circunstancias particulares de su situación específica.

Previo a la contratación consulta la [Guía de Servicios de Inversión](#). La disponibilidad de los productos está sujeta al tipo de Servicio de inversión contratado.

Para mayor información sobre los fondos de inversión, denominación social, clasificación, riesgos inherentes, horizonte de inversión y liquidez, entre otros, consulta los prospectos de información, documentos relacionados e información relevante en bbva.mx y www.bmv.com.mx

Documento elaborado por BBVA Asset Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (la "Operadora"). Contiene información sobre Fondos de Inversión ("FI") a la fecha del mismo. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido.

Los FI son administrados por BBVA Asset Management México S.A. de C.V, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (la "Operadora"), entidad responsable de la gestión de sus activos. Los FI son distribuidos por BBVA.

Los rendimientos históricos no garantizan que vayan a repetirse en el futuro. La composición de la(s) cartera(s) presentada(s) puede(n) variar.

Previo a la toma de una decisión de inversión, se debe conocer el funcionamiento del FI, así como las obligaciones y riesgos que se asumen con su contratación. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no constituye una oferta comercial susceptible de aceptación o adhesión por parte del cliente, ni tampoco debe entenderse como una recomendación personalizada, consejo o sugerencia en materia de Servicios de inversión. En caso de que el destinatario tenga contratado el Servicio de Ejecución de operaciones, la recepción de este documento no debe entenderse como una oferta por parte de BBVA.

Los empleados de BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los receptores que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en este documento.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, redistribuida, divulgada, citada, comunicada, ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta a la legislación o jurisdicción de aquellos países en que la misma pudiera estar prohibida, limitada o sujeta a requisitos de autorización, registro o comunicación de cualquier tipo.