



Favoritas Globales – Actinver (USD)

19 de diciembre de 2025

PhD, Enrique Covarrubias
ecovarrubias@actinver.com.mx
Tel. 01 (55) 1103-6600
Ext. 1061

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Héctor Reyes
hreyes@actinver.com.mx
Ext. 4136

Gustavo Muñoz
gumunoz@actinver.com.mx
Ext. 2466

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Cambios en el portafolio

El modelo sugirió activar un mecanismo de toma de utilidades y **cerrar la posición** de **Thermo Fisher (TMO)**, **Meta Platforms (META)**, **Chevron (CVX)**, **Mastercard (MA)**, e **Intuit (INTU)**, así como la exposición completa al **S&P 500 (SPY)**, y cambiar dichas posiciones por un instrumento que replica la dinámica del **Treasury americano a 1 año (SHV)**. Con este movimiento, el portafolio mantendrá exposición a **0 acciones en directo** y **15 posiciones del Treasury 1 año (SHV)**.

Cartera al cierre del 18 de diciembre



Cartera Actual



Favoritas Globales – Actinver (USD) :

Posiciones Abiertas

Rendimientos Acumulados¹ desde su Ingreso

(%, USD); 18 de diciembre de 2025

Compra

Venta

	Ticker	Nombre	Fecha de Compra	Acción↓ (1)	S&P 500 (2)	Acción vs. S&P 500 (1) - (2)
1	INTU	Intuit	28-Nov-25	4.21%	-1.75%	5.97%
2	MA	Mastercard	28-Nov-25	2.71%	-1.75%	4.47%
3	CVX	Chevron	2-Oct-25	-1.42%	0.33%	-1.75%
4	TMO	Thermo Fisher Scientific	10-Dec-25	-1.96%	-2.35%	0.39%
5	META	Meta Platforms	8-Dec-25	-2.59%	-1.79%	-0.81%
6	SHV	Treasury 1 Año	19-Dic-25			

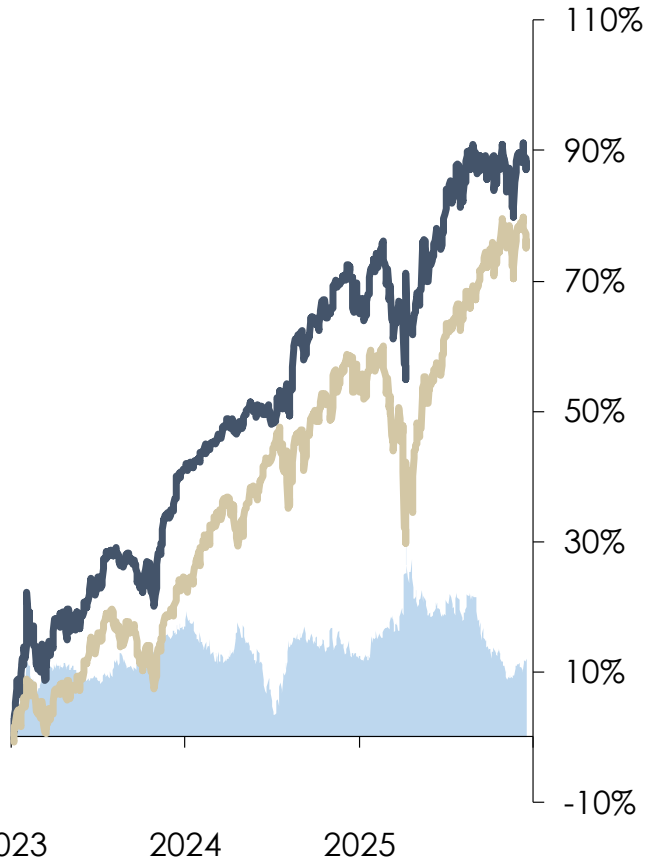
↓ Ordenado de mayor a menor bajo este criterio

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Rendimientos Acumulados

Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene – 23 = 0); 18 de diciembre de 2025

- Alfa: +11.9%
- Favoritas Globales: +88.3%
- S&P 500: +76.4%



Cartera Actual

(0 acciones en directo y 15 posiciones del S&P 500)



Rendimientos Acumulados¹ desde su Ingreso

(%, USD); 18 de diciembre de 2025

Ticker	Nombre	Fecha de Compra	Rendimientos Acumulados (% USD)
INTU	Intuit	28-Nov-25	4.21%
MA	Mastercard	28-Nov-25	2.71%
CVX	Chevron	2-Oct-25	-1.42%
TMO	Thermo Fisher Scientific	10-Dec-25	-1.96%
META	Meta Platforms	8-Dec-25	-2.59%
SHV	Treasury 1 Año	19-Dec-25	

1/ Rendimientos acumulados calculados con los precios al cierre de la jornada de las fechas especificadas

Favoritas Globales – Actinver (USD)

¿Para quién es esta estrategia? Para el cliente que busca:



Ahorro en Dólares



Invertir en las Acciones del S&P 500



Exposición a los riesgos de mercado



Portafolio con 15 acciones como máximo.



Rebalanceos
Cada semana en promedio

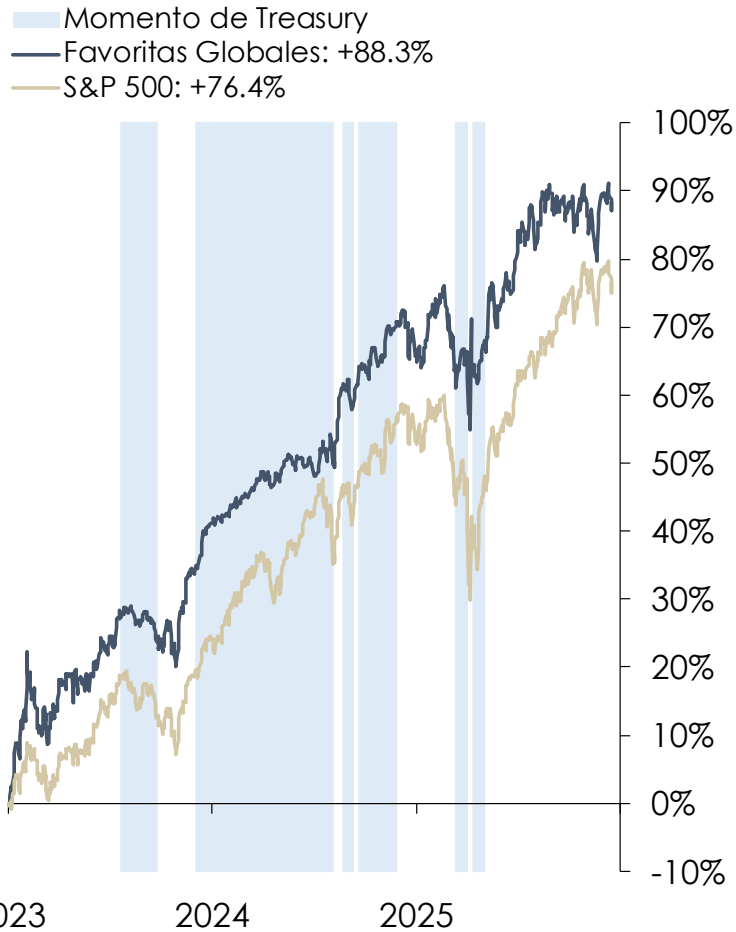


Benchmark:
S&P 500

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Rendimientos y Volatilidad

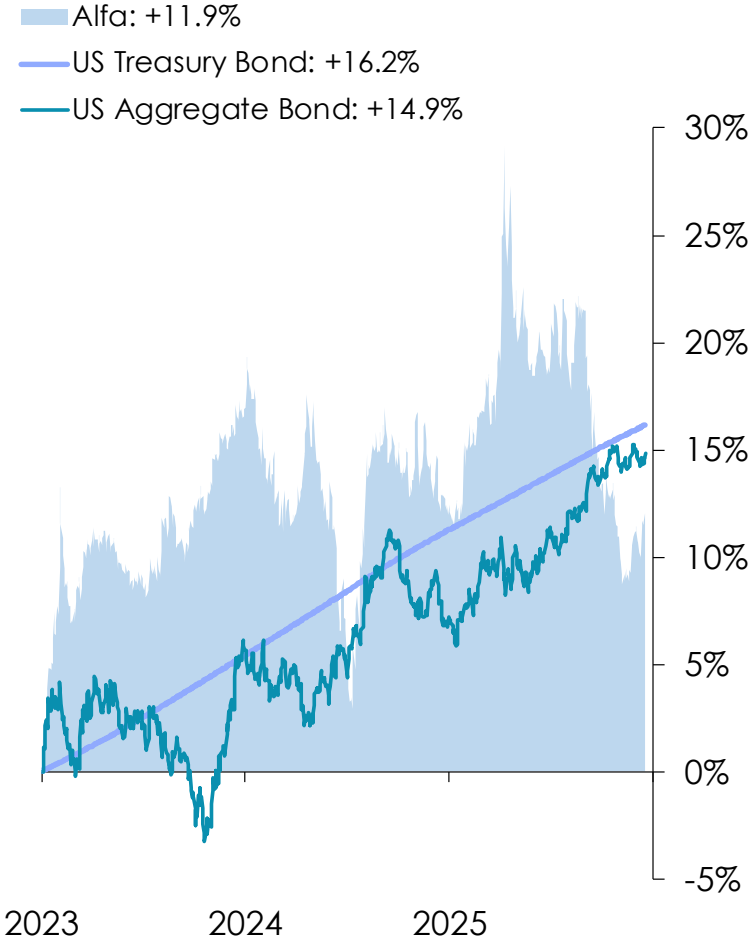
Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene - 23 = 0); 18 de diciembre 2025



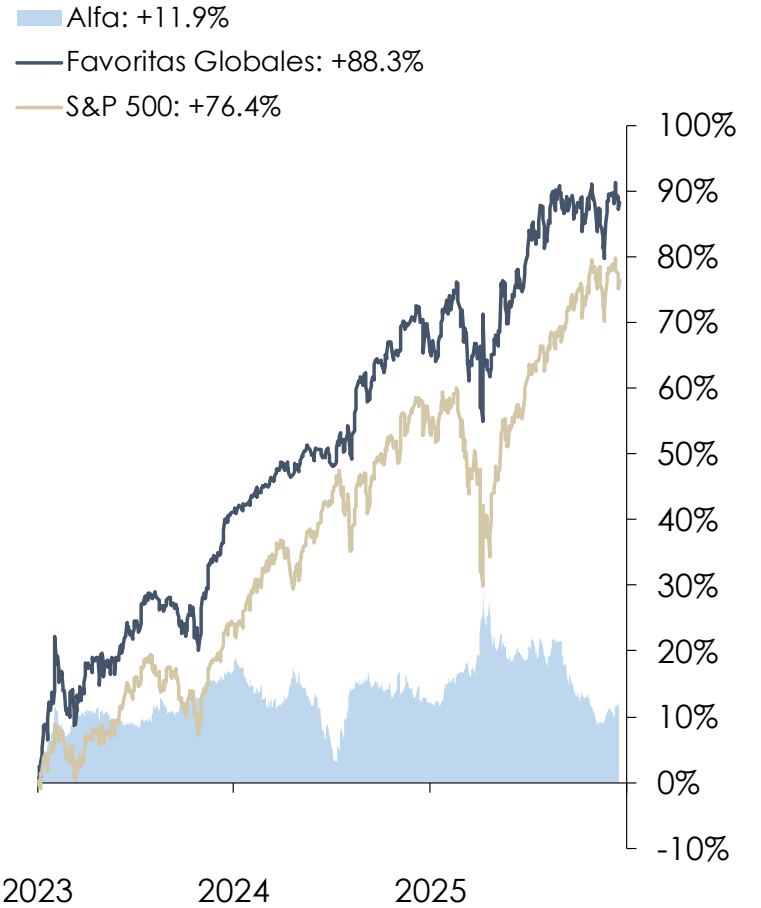
Rendimiento Acumulado

(% USD); 18 de diciembre de 2025



Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene - 23 = 0); 18 de diciembre de 2025



1/ Volatilidades anualizadas tomando la desviación estándar de los rendimientos diarios de la ventana especificada y multiplicada por la raíz de 260 días.

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Estadísticas Clave

(al 18 de diciembre de 2025)

Métricas Clave

	Estrategia	S&P 500
Rendimiento Acumulado desde Lanzamiento	88.3%	76.4%
Volatilidad Anualizada	14.3%	14.9%
Sharpe Ratio Anualizado (Rendimiento - Treasury 1Y/ Volatilidad)	1.30	1.07
Alfa vs. S&P 500	11.9%	-
Turnover Ratio Anual	11.83	-
Máximo Drawdown ¹	-12.0%	-18.9%

1/ El Máximo Drawdown se dio en:

- Favoritas Globales entre el 19 de febrero al 8 de abril de 2025.
- S&P 500 entre el 19 de febrero al 8 de abril de 2025

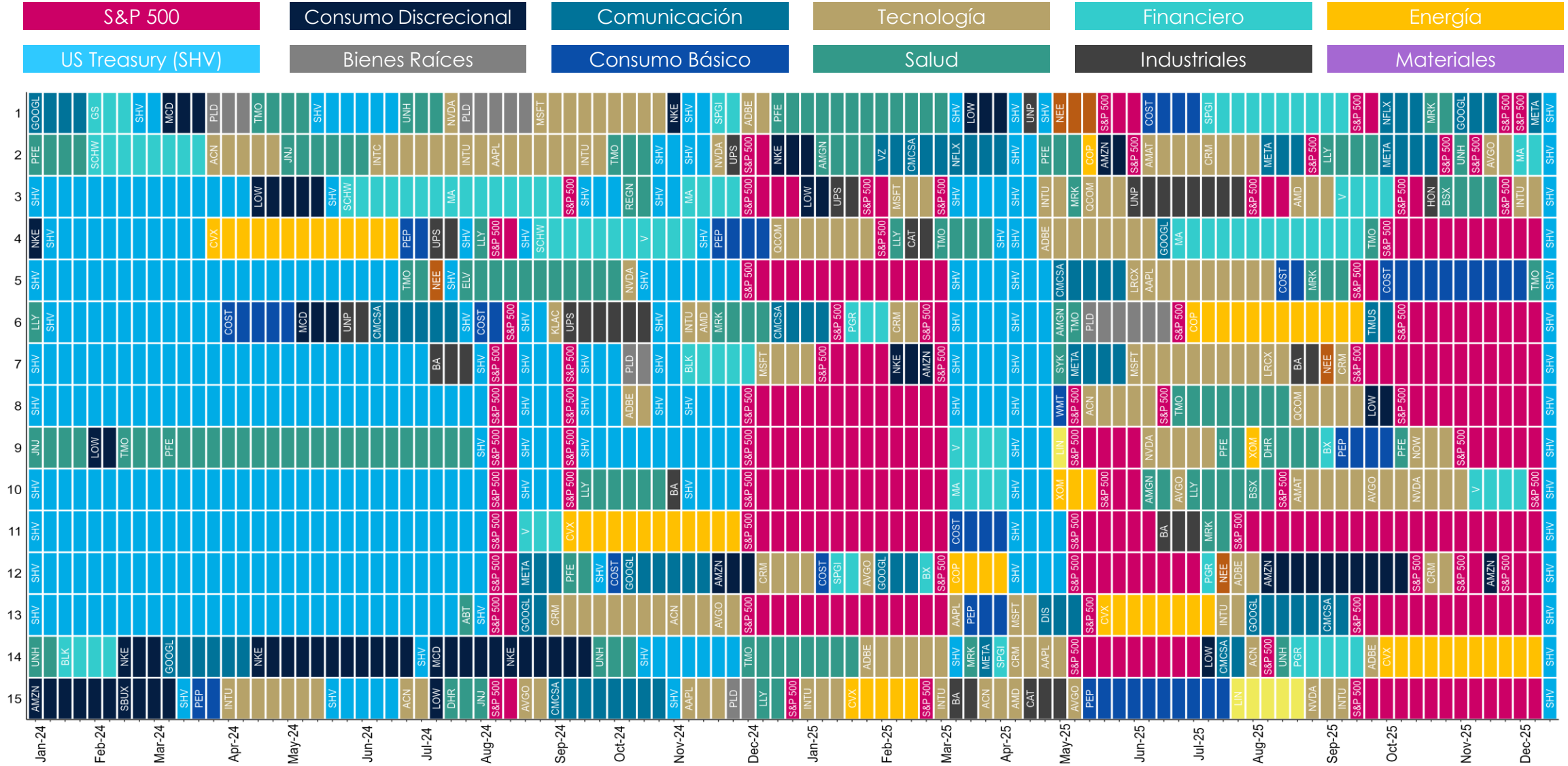
Rendimientos y Volatilidades

(% USD)

	Favoritas Globales		S&P 500	
	Rend.	Vol.	Rend.	Vol.
Lanzamiento	89.3%	14.3%	79.4%	14.9%
2023	41.1%	15.4%	24.2%	12.8%
2024	17.4%	8.1%	23.3%	12.4%
2025	14.3%	17.9%	17.1%	19.1%
ene	4.0%	10.2%	2.7%	13.4%
feb	-0.2%	12.2%	-1.4%	12.9%
mar	-3.6%	17.3%	-5.8%	20.1%
abr	1.0%	42.9%	-0.8%	48.2%
may	3.0%	17.9%	6.2%	16.2%
jun	4.5%	10.4%	5.0%	9.7%
jul	2.4%	10.5%	2.2%	6.3%
ago	2.8%	12.6%	1.9%	11.6%
sep	-1.3%	9.9%	3.5%	6.9%
oct	1.0%	13.4%	2.3%	13.3%
nov	0.2%	15.6%	0.1%	15.0%
dec	-1.3%	8.0%	-1.9%	-1.3%

Favoritas Globales – Actinver (USD) : Posiciones en el tiempo

(al 18 de diciembre de 2025)

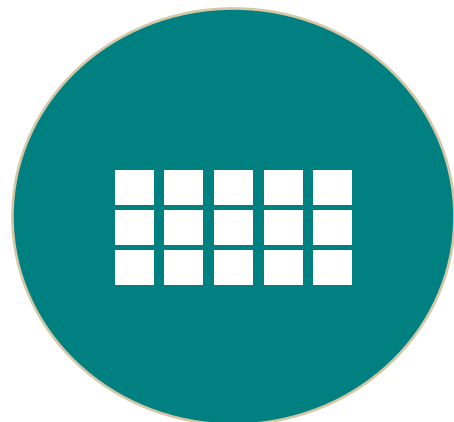




Favoritas Globales - Actinver (USD) :

Metodología de Selección

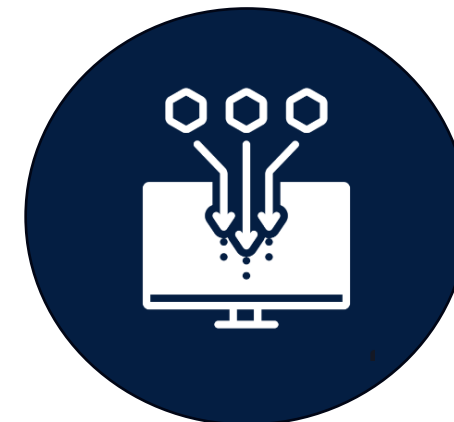
Favoritas Globales – Actinver (USD) : ¿Qué son?



Favoritas Globales



¿Es buen momento
para invertir en el S&P
500?



¿Cuáles son las
empresas con mayor
potencial?

Metodología de Pronósticos de Rendimiento

- Se utiliza un enfoque basado en ciclos, el cual permite identificar los puntos de inflexión de los instrumentos de inversión.

$$R_{t+12m} = Value_t * w + Momentum_t(w - 1)$$

Donde:

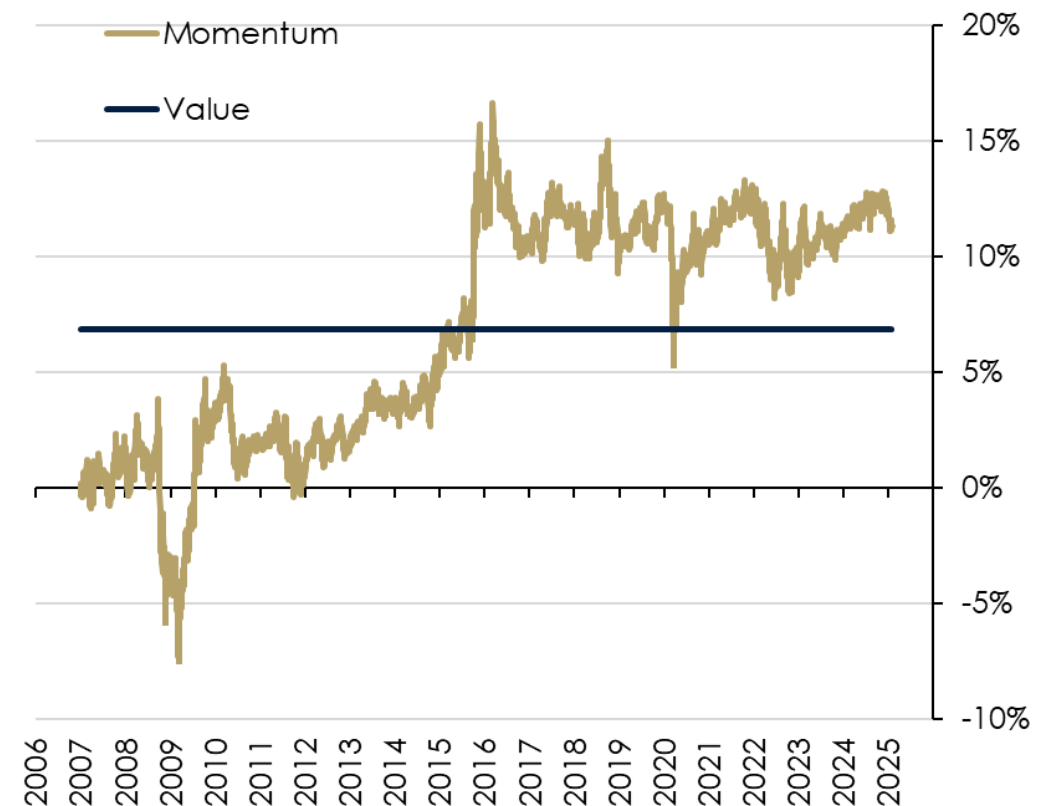
w = Es el peso que el modelo le da para cada parte del pronóstico

Value = Es el rendimiento “natural” o típico de una acción.

Momentum = Es la etapa del ciclo en la que se encuentra esta acción.

- Propuesto por Kydland y Prescott en 1982, su enfoque sobre los ciclos económicos sentó las bases de la macroeconomía moderna. En reconocimiento a su contribución, recibieron el Premio Nobel de Economía en 2004.

Componentes del Pronóstico del S&P 500 (% USD)

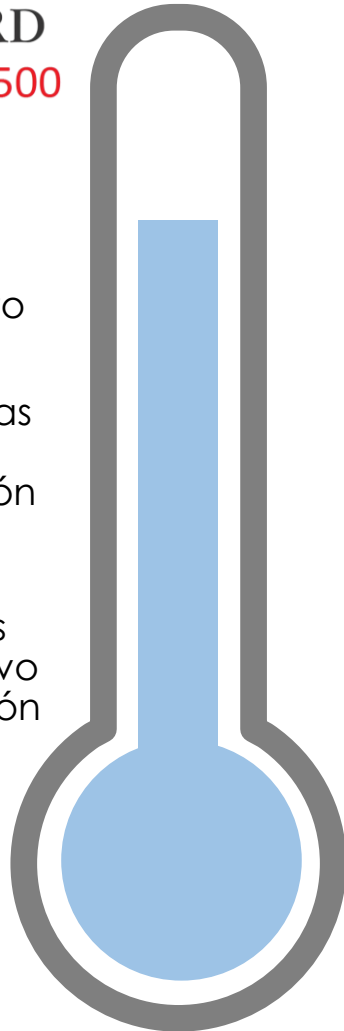


Favoritas Globales – Actinver (USD) : Universo de Activos

STANDARD & POOR'S 500

Lanzamiento en 1957
500 empresas de alta capitalización

Índice más representativo de la situación real del mercado



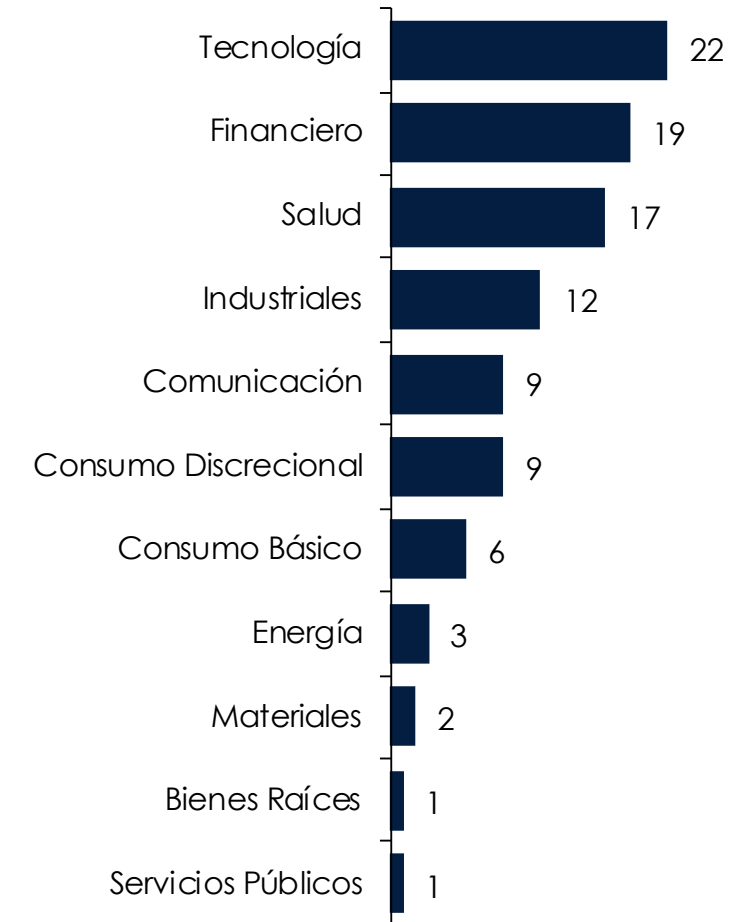
Universo de Acciones Disponibles en el Algoritmo

500 empresas del S&P 500

101 empresas con capitalización > 100 mdd



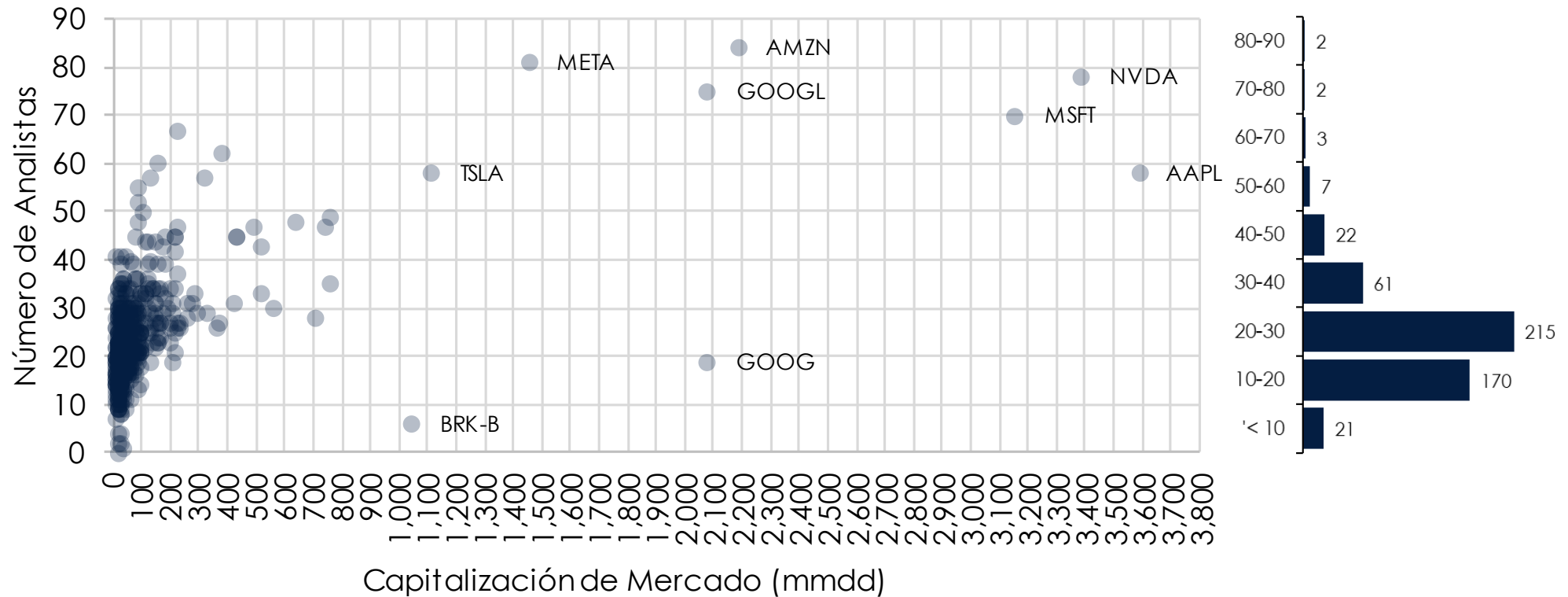
División por Sector (Número de Empresas)



Favoritas Globales – Actinver (USD) : El Consenso de Analistas

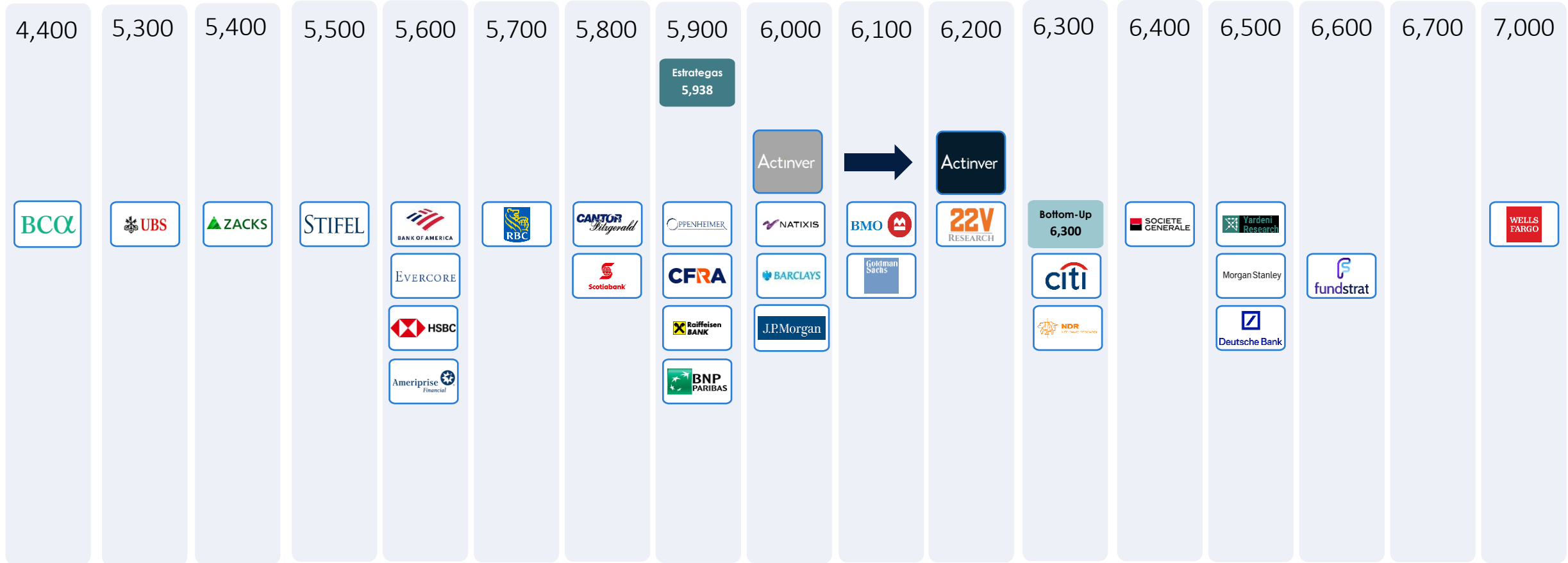
Número de Analistas vs. Capitalización de Mercado

(Analistas vs. mmd); 30 – Jun -2025



Favoritas Globales – Actinver (USD) : Los Estrategas

US: Estimaciones del S&P 500 para cierre del 2025
 (Puntos); 30 de junio de 2025



Favoritas Globales – Actinver (USD) : ¿Qué es una Favorita?

Una emisora del S&P 500 se cataloga como **Favorita Global** cuando estrictamente cumpla las siguientes tres condiciones:



Pronóstico al menos 3% mayor a la referencia

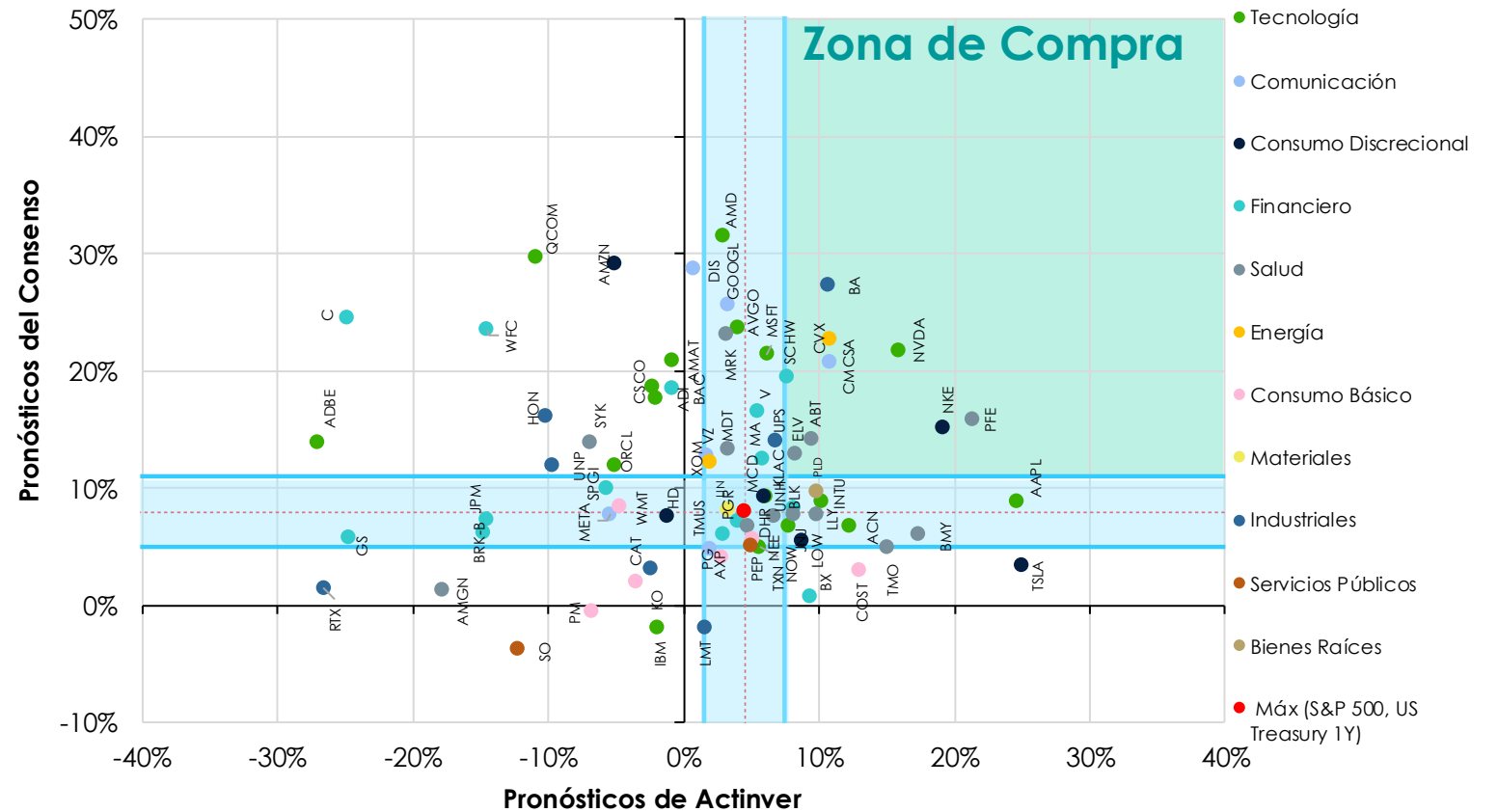


Pronóstico al menos 3% mayor a la referencia



Market Cap arriba de 100 mdd

Pronósticos 12 meses de Acciones – Actinver vs. Consenso
(%, USD); 13 de agosto 2023



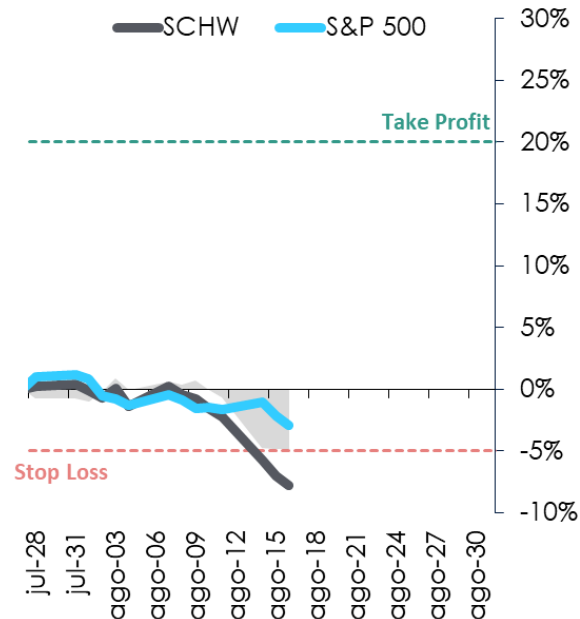
Favoritas Globales – Actinver (USD) : ¿Cuándo ya no quiere ser una Favorita?

Los mecanismos de salida o mitigadores de riesgo se activan cuando una emisora registra una **caída del -5.0%** o un **repunte de +20%** en algunas de las siguientes dimensiones:



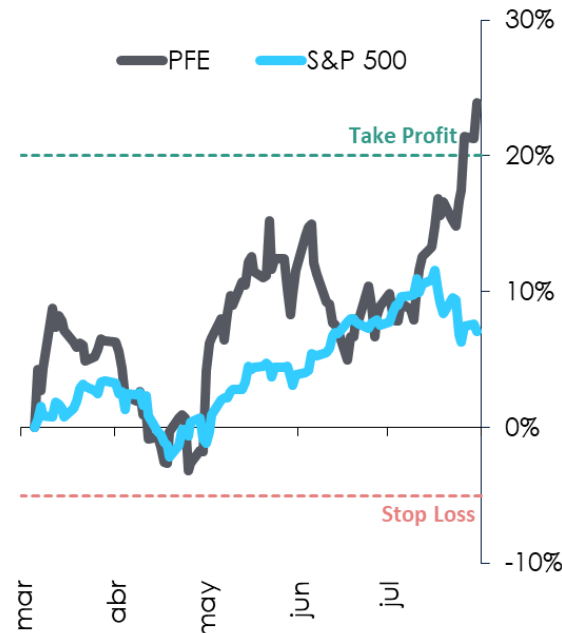
vs. S&P 500
(Alfa)

Rendimientos Acumulados
(% USD, fecha compra = 0)



Rendimiento
Acumulado

Rendimientos Acumulados
(% USD, fecha compra = 0)



Rendimiento
Intradía

Precios de la UPS – 19 de agosto
(USD)



Favoritas Globales – Actinver (USD) : Resumen de Condiciones

Condiciones de Entrada o Compra



Pronóstico de Actinver y Consenso:
+3% mayor a la referencia



Capitalización de Mercado:
100 mmdd

Condiciones de Salida o Venta



Pronóstico de Actinver y Consenso:
menor o igual al de la referencia



Rendimiento Intradía:
-5.0%



Rendimiento Acumulado:
-5.0% o +20%.



Rendimiento vs. S&P 500:
-5.0% o +20%.

Actinver

Límite de Responsabilidades

31 de agosto de 2025 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que la ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de interceptación, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2025 superior al RT del IPC.

IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.

INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:

a) De los Analistas:

"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ángel Gabriel Delfín Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Iván Alejandro Ramos Herrera, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Josemaría Sañudo Dominguez declaramos":

- 1) "Todos los puntos de vista, acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."
- 2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."
- 3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."
- 4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras: ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

- 1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.
- 2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibido por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.
- 3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AEROMEX *, AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FPLUS 16, HCITY *, SARE B, SPORT S.
- 4) Certos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, CIE, FUNO, PV, SPORT, WALMEX.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: **Límite de Concentración por tipo de Perfil [aquí](#)**

Aviso de Privacidad

Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice.

Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com