



## Smart Picks – Actinver (USD)

9 de febrero de 2026

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

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

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

# Smart Picks – Actinver (USD) :

## Cambios en el portafolio

El modelo sugirió **cerrar** la posición de **Amazon (AMZN)** tras activar un mecanismo de stop los intradía. Por otro lado, el modelo sugirió **incorporar Unitedhealth (UNH)** debido a que la emisora posee un rendimiento esperado para los próximos 12 meses que supera en más de 3% la proyección del S&P 500 para el mismo periodo. **Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 7 acciones en directo y 8 posiciones del S&P 500 (SPY).**

### Cartera al cierre del 6 de febrero



### Cartera Actual





# Smart Picks – Actinver (USD) :

## Visión Sectorial del Portafolio

Con la nueva configuración, el portafolio tendrá exposición directa a 7 acciones individuales. La asignación sectorial se mantiene enfocada en **Comunicación, Financiero, y Salud**.

**Cartera Actual por Sector**  
(7 acciones en directo); 9 de febrero de 2026

Comunicación	Financiero	Salud
	  	  

# Smart Picks – Actinver (USD) : Rendimientos Esperados

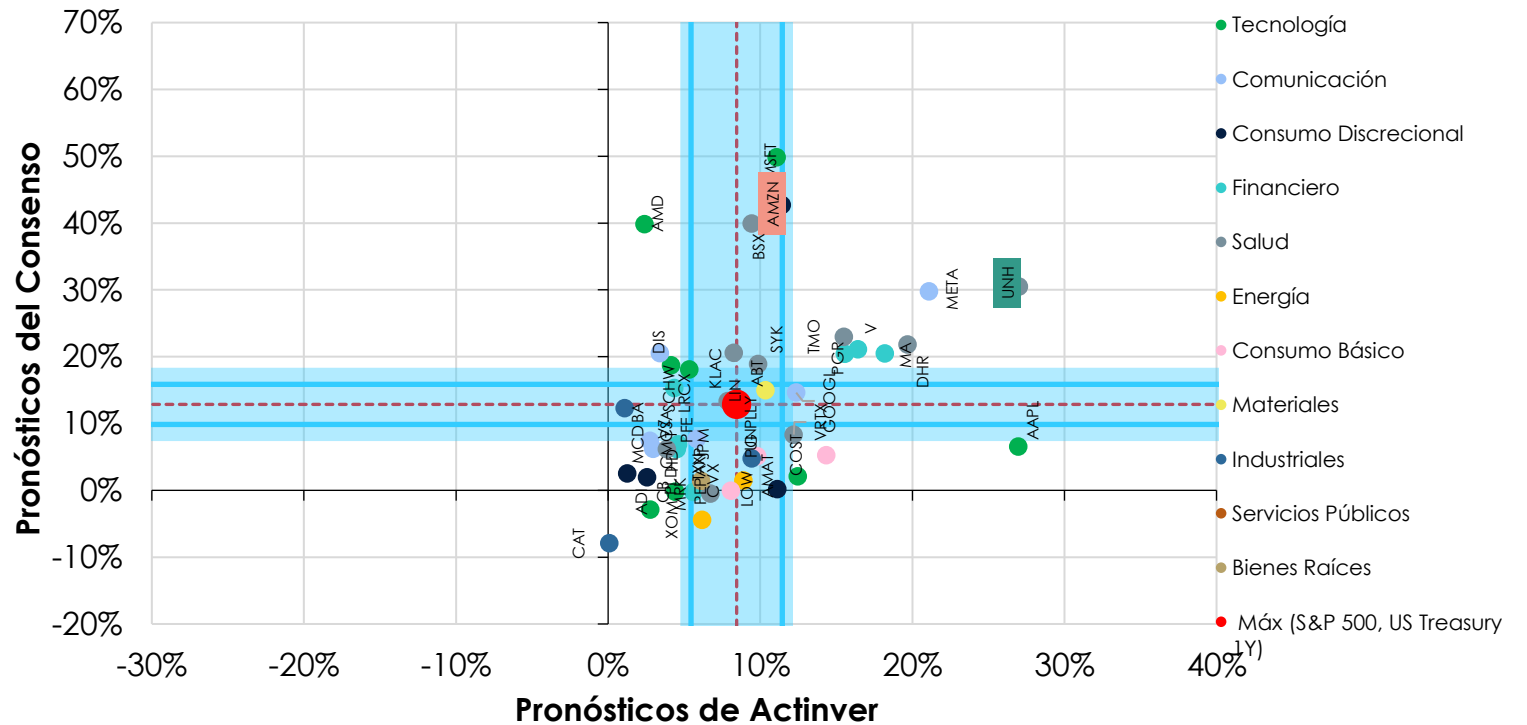
El modelo sugirió **cerrar** la posición de **Amazon (AMZN)** tras activar un mecanismo de stop los intradía. Por otro lado, el modelo sugirió **incorporar Unitedhealth (UNH)** debido a que la emisora posee un rendimiento esperado para los próximos 12 meses que supera en más de 3% la proyección del S&P 500 para el mismo periodo. **Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 7 acciones en directo y 8 posiciones del S&P 500 (SPY).**

**Pronósticos 12 meses**  
(%, USD); 6 de febrero de 2026

	Ticker	Nombre	Expectativa 12 (USD)		
			Consenso (1)	Actinver (2)	Mínimo (1) y (2)
1	UNH	Unitedhealth	30.5%	27.0%	27.0%
2	META	Meta Platforms	29.8%	21.1%	21.1%
3	DHR	Danaher	21.8%	19.7%	19.7%
4	MA	Mastercard	20.5%	18.2%	18.2%
5	V	Visa	21.1%	16.4%	16.4%
6	PGR	Progressive	20.5%	15.6%	15.6%
7	TMO	Thermo Fisher Scientific	23.0%	15.5%	15.5%
8	AMZN	Amazon.com	42.7%	11.4%	11.4%

**Pronósticos 12 meses de Acciones – Actinver vs. Consenso**  
(%, USD); 6 de febrero de 2026

Compra Venta



↓ Ordenado de mayor a menor bajo este criterio

# Favoritas Globales – Actinver (USD) :

## Posiciones Abiertas

El modelo sugirió **cerrar** la posición de **Amazon (AMZN)** tras activar un mecanismo de stop los intradía. Por otro lado, el modelo sugirió **incorporar Unitedhealth (UNH)** debido a que la emisora posee un rendimiento esperado para los próximos 12 meses que supera en más de 3% la proyección del S&P 500 para el mismo periodo. **Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 7 acciones en directo y 8 posiciones del S&P 500 (SPY).**

### Rendimientos Acumulados<sup>1</sup> desde su Ingreso (%, USD); 9 de febrero de 2026

Compra

Venta

	Ticker	Nombre	Fecha de Compra	Acción↓ (1)	S&P 500 (2)	Acción vs. S&P 500 (1) - (2)
1	V	Visa	14-ene-26	0.73%	0.04%	0.69%
2	MA	Mastercard	3-feb-26	-0.36%	0.16%	-0.52%
3	META	Meta Platforms	4-feb-26	-1.13%	0.65%	-1.77%
4	DHR	Danaher	29-ene-26	-1.37%	-0.49%	-0.88%
5	TMO	Thermo Fisher Scientific	4-feb-26	-3.96%	0.65%	-4.61%
6	PGR	Progressive	6-ene-26	-4.74%	-0.17%	-4.57%
7	AMZN	Amazon.com	21-ene-26	-9.07%	0.76%	-9.84%
8	UNH	Unitedhealth	9-feb-26			

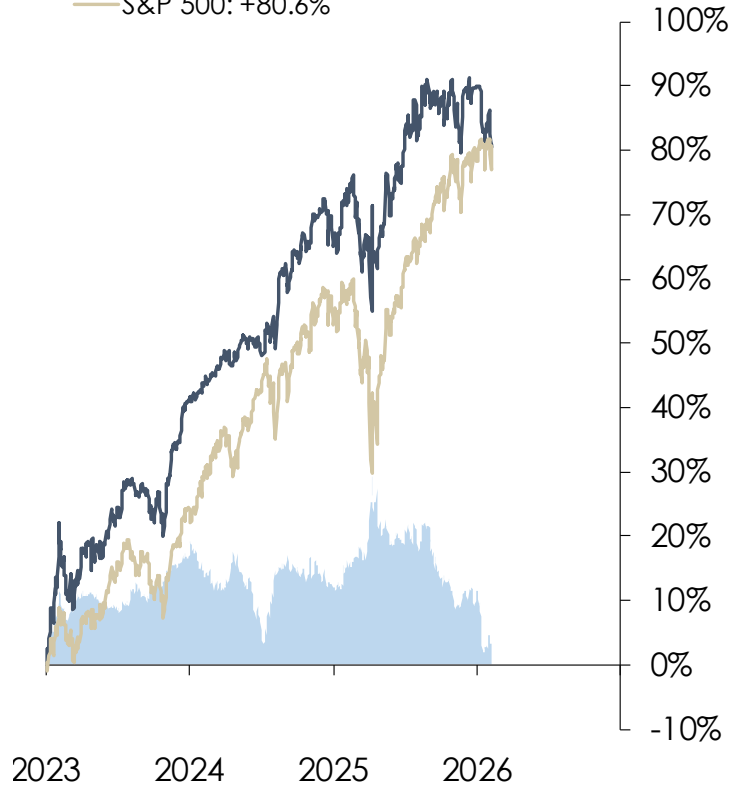
↓ Ordenado de mayor a menor bajo este criterio

# Smart Picks – Actinver (USD) : Rendimientos Acumulados

## Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene – 23 = 0); 6 de febrero de 2026

Alfa: +0.3%  
 Smart Picks: +80.9%  
 S&P 500: +80.6%



## Cartera Actual

(7 acciones en directo)



## Rendimientos Acumulados<sup>1</sup> desde su Ingreso

(%, USD)

Ticker	Nombre	Fecha de Compra	Rendimientos Acumulados (% USD)
V	Visa	14-ene26	0.73%
MA	Mastercard	3-feb-26	-0.36%
META	Meta Platforms	4-feb-26	-1.13%
DHR	Danaher	29-ene-26	-1.37%
TMO	Thermo Fisher Scientific	4-feb-26	-3.96%
PGR	Progressive	6-ene-26	-4.74%
UNH	Unitedhealth	9-feb-26	

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

## Smart Picks – 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

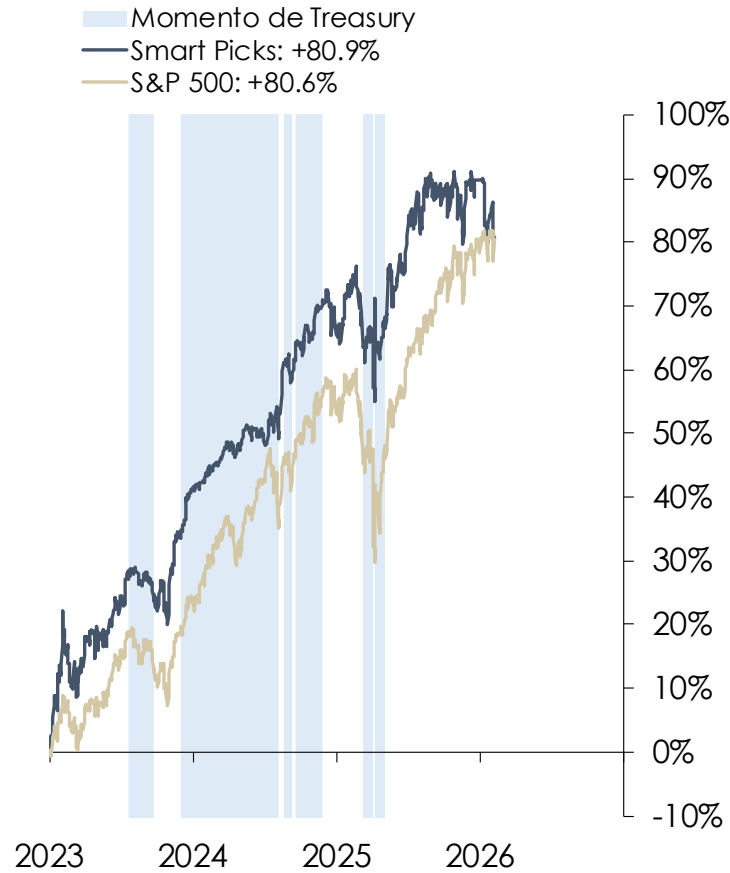


**Benchmark:**  
S&P 500

# Smart Picks – Actinver (USD) : Rendimientos y Volatilidad

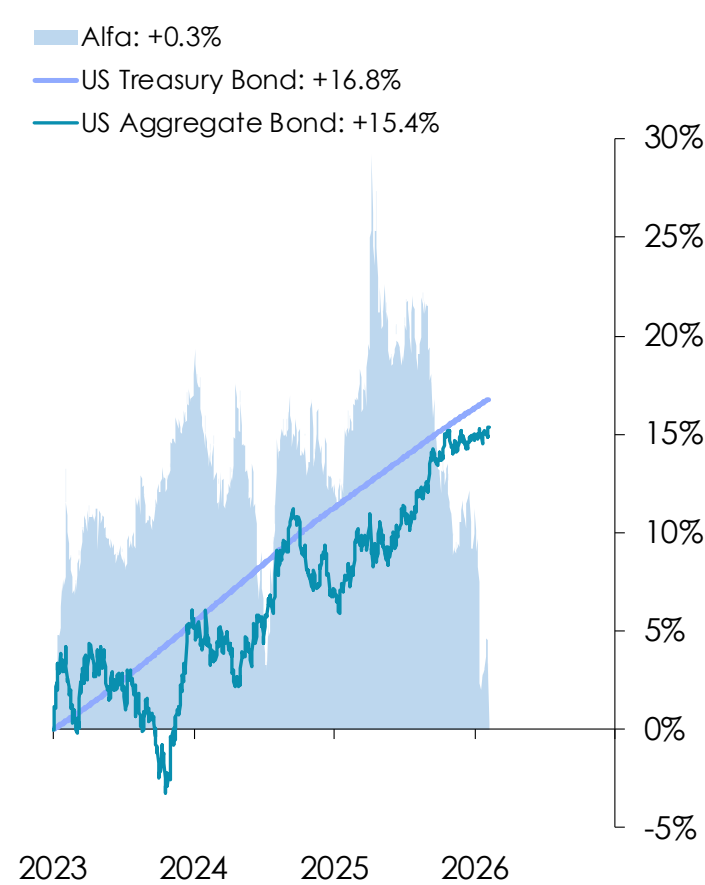
## Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene – 23 = 0); 6 de febrero de 2026



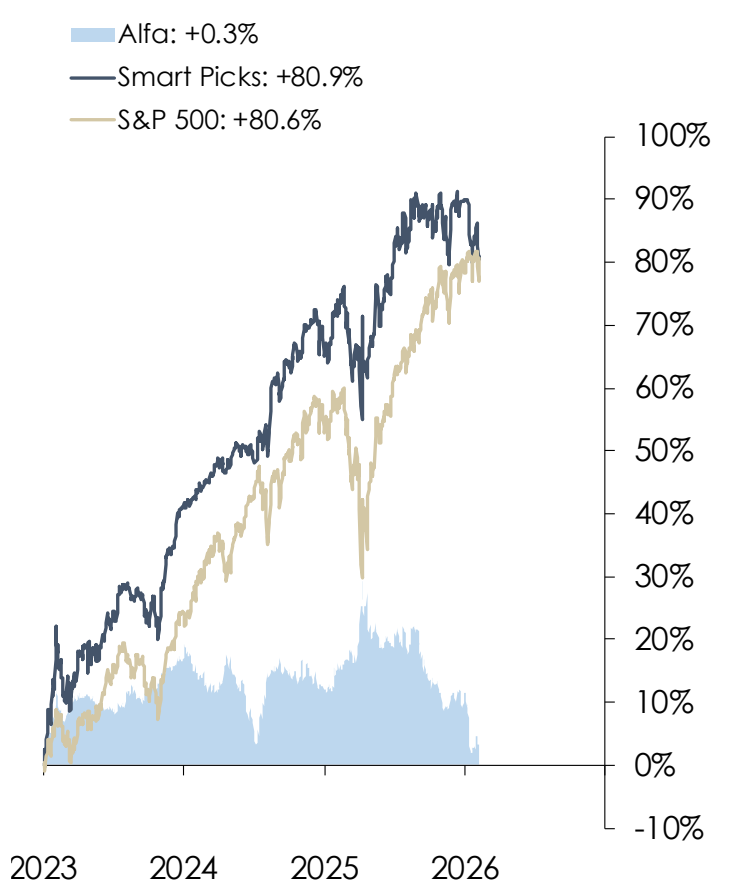
## Rendimiento Acumulado

(% USD); 6 de febrero de 2026



## Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene – 23 = 0); 6 de febrero de 2026



# Smart Picks – Actinver (USD) : Estadísticas Clave

(al 6 de febrero de 2026)

## Métricas Clave

	Estrategia	S&P 500
Rendimiento Acumulado desde Lanzamiento	<b>80.9%</b>	<b>80.6%</b>
Volatilidad Anualizada	<b>14.2%</b>	<b>14.8%</b>
Sharpe Ratio Anualizado (Rendimiento - Treasury 1Y/ Volatilidad)	<b>1.12</b>	<b>1.07</b>
Alfa vs. S&P 500	<b>0.3%</b>	-
Turnover Ratio Anual	<b>11.31</b>	-
Máximo Drawdown <sup>1</sup>	<b>-12.0%</b>	<b>-18.9%</b>

1/ El Máximo Drawdown se dio en:

- Smart Picks: 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

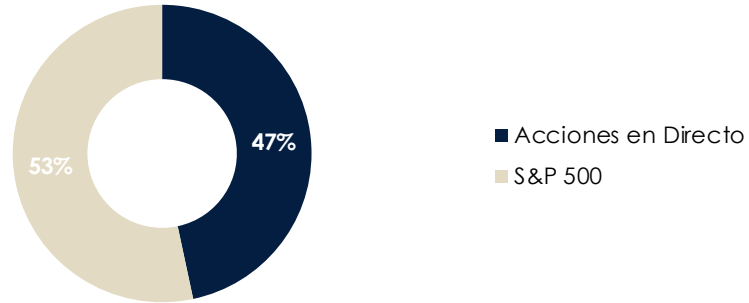
(% USD)

	Smart Picks		S&P 500	
	Rend.	Vol.	Rend.	Vol.
<b>Lanzamiento</b>	80.9%	14.2%	80.6%	14.8%
<b>2023</b>	41.1%	15.4%	24.2%	12.8%
<b>2024</b>	17.4%	8.1%	23.3%	12.4%
<b>2025</b>	14.6%	17.6%	16.4%	18.7%
<b>2026</b>	-4.7%	12.7%	1.3%	12.2%
<b>ene</b>	-2.4%	12.0%	1.4%	10.2%
<b>feb</b>	-2.4%	14.0%	-0.1%	18.3%

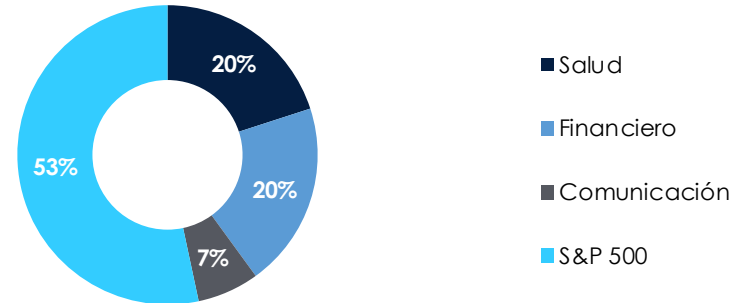
# Smart Picks – Actinver (USD) : Distribución Actual

(al 9 de febrero de 2026)

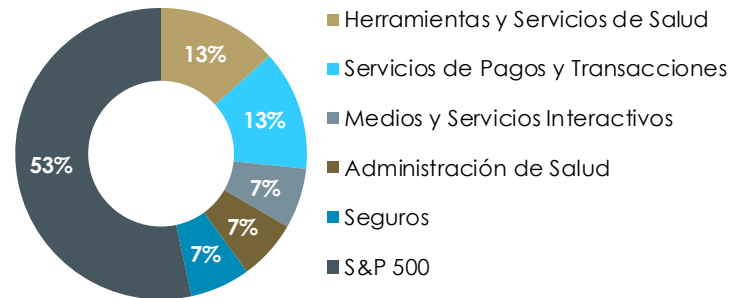
### Distribución por Clase de Activo



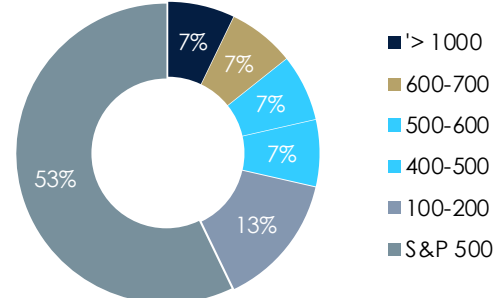
### Distribución por Sector



### Distribución por Subindustria

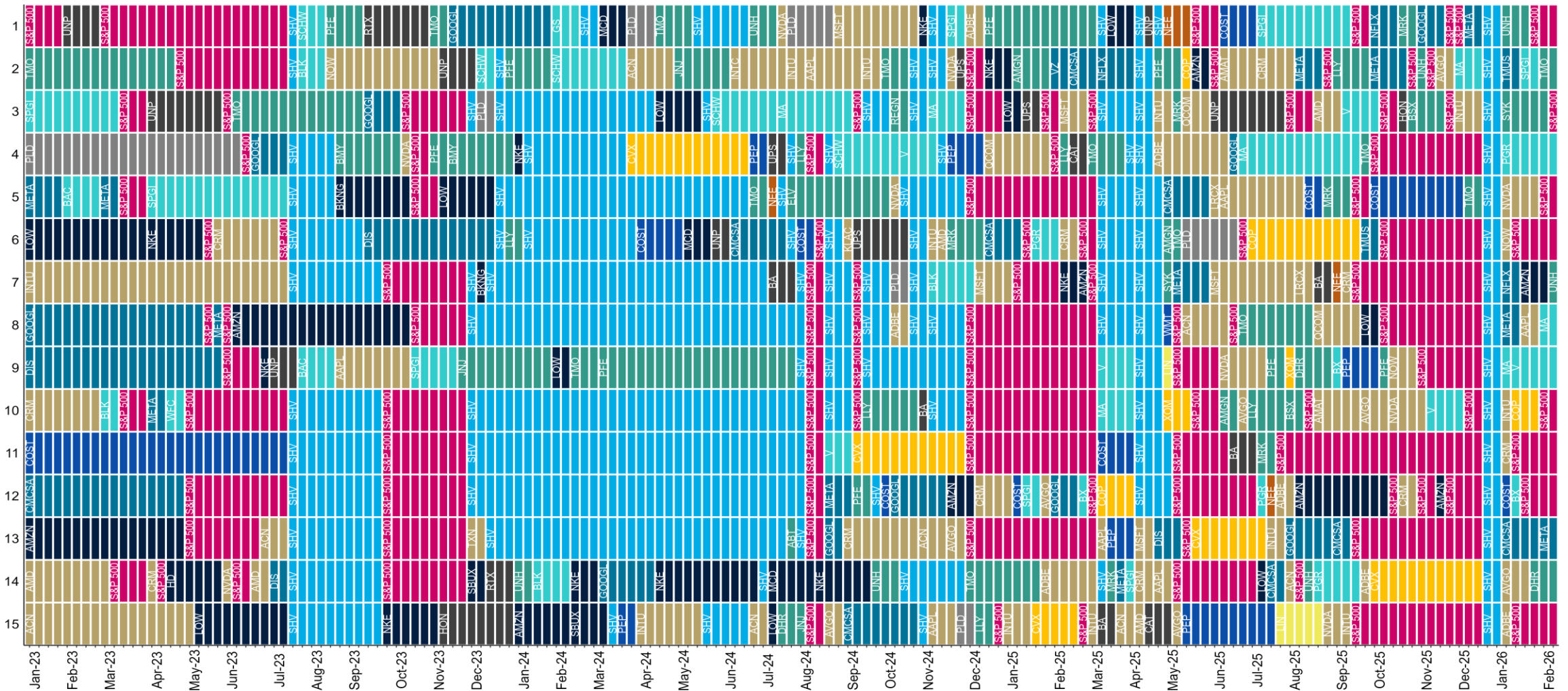


### Distribución por Capitalización de Mercado



# Smart Picks – Actinver (USD) : Posiciones en el tiempo

(al 9 de febrero de 2026)



# Smart Picks – Actinver (USD) : Nombres Actuales

(al 9 de febrero de 2026)

Empresa	Nombre (Ticker)	Sector	Subindustria	Descripción
 Meta	Meta Platforms (META)	Comunicación	Medios y Servicios Interactivos	Meta Platforms es una empresa tecnológica que opera redes sociales y servicios digitales como Facebook, Instagram, WhatsApp y Messenger. Su negocio se centra en la publicidad digital y complementa con inversiones en realidad aumentada y virtual a través de Reality Labs.
 UNITEDHEALTH GROUP*	UnitedHealth (UNH)	Salud	Administración de Salud	UnitedHealth es una de las mayores compañías de servicios de salud del mundo. Opera a través de dos divisiones principales: UnitedHealthcare, enfocada en seguros médicos y servicios de atención, y Optum, que ofrece soluciones de tecnología, farmacéuticas y análisis clínico.
 danaher.	Danaher (DHR)	Salud	Herramientas y Servicios de Salud	Danaher es un innovador global en ciencia y tecnología, compuesto por más de 20 empresas operativas con posiciones de liderazgo, organizadas en tres segmentos: Ciencias de la Vida, Diagnóstico y Soluciones Ambientales y Aplicadas.
 VISA	Visa (V)	Financiero	Servicios de Pagos y Transacciones	Visa es una empresa líder en pagos digitales que opera en más de 200 países. Su red global conecta consumidores, instituciones financieras, comerciantes y emisores, a los que se suman bancos digitales, billeteras electrónicas, fintech, gobiernos y ONG. Su plataforma central, VisaNet, procesa millones de transacciones de forma segura y eficiente, consolidando a la compañía como un actor clave en el sistema financiero mundial.
 PROGRESSIVE*	Progressive (PGR)	Financiero	Seguros	Progressive es una compañía de seguros fundada en 1937, con sede en Mayfield, Ohio. Ofrece una amplia gama de seguros, incluyendo automóviles, personales y comerciales, propiedades comerciales y residenciales, compensación para trabajadores y responsabilidad general.
 mastercard	Mastercard (MA)	Financiero	Servicios de Pagos y Transacciones	Mastercard es una empresa global de tecnología de pagos que conecta consumidores, comercios e instituciones financieras en más de 210 países. Opera una red de pagos electrónicos que permite transacciones seguras mediante tarjetas de crédito, débito y soluciones digitales, impulsando la innovación en pagos móviles, biometría y servicios financieros inclusivos.
 ThermoFisher SCIENTIFIC	Thermo Fisher (TMO)	Salud	Herramientas y Servicios de Salud	Thermo Fisher proporciona instrumentos analíticos, equipos, reactivos, consumibles, software y servicios para investigación, fabricación, análisis y diagnósticos médicos. La empresa cuenta con marcas como Thermo Scientific, Applied Biosystems, Invitrogen, Fisher Scientific, Unity Lab Services, Patheon y PPD. Sus productos incluyen kits para análisis de RNA y proteínas, tecnología de última generación para detectar cambios en los genes y termocicladores, esenciales para las pruebas de PCR.

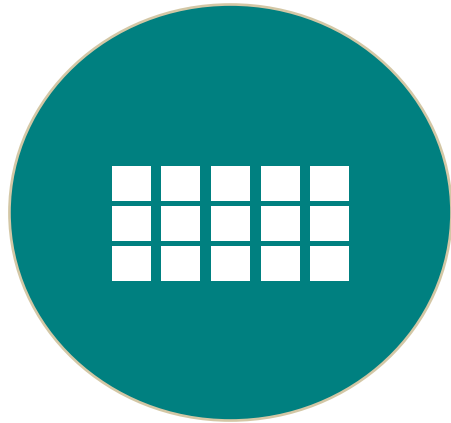


## **Smart Picks - Actinver (USD) :**

---

Metodología de Selección

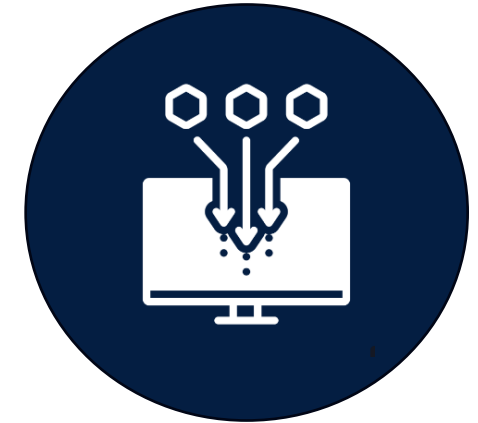
## Smart Picks – Actinver (USD) : ¿Qué son?



Smart Picks



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



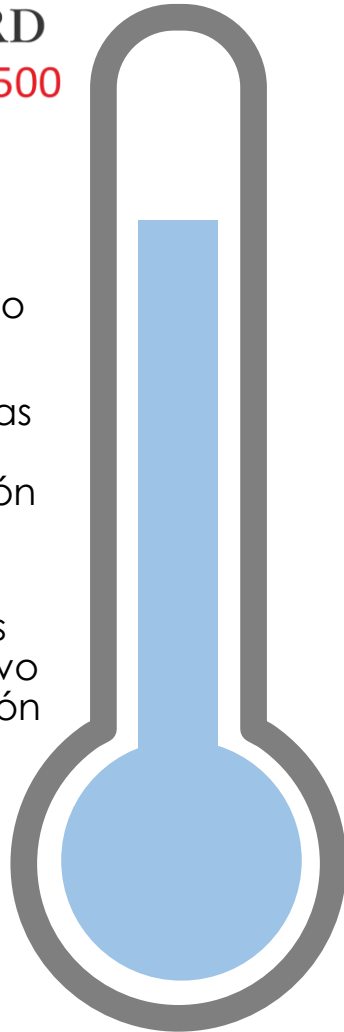
¿Cuáles son las  
empresas con mayor  
potencial?

# Smart Picks – 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



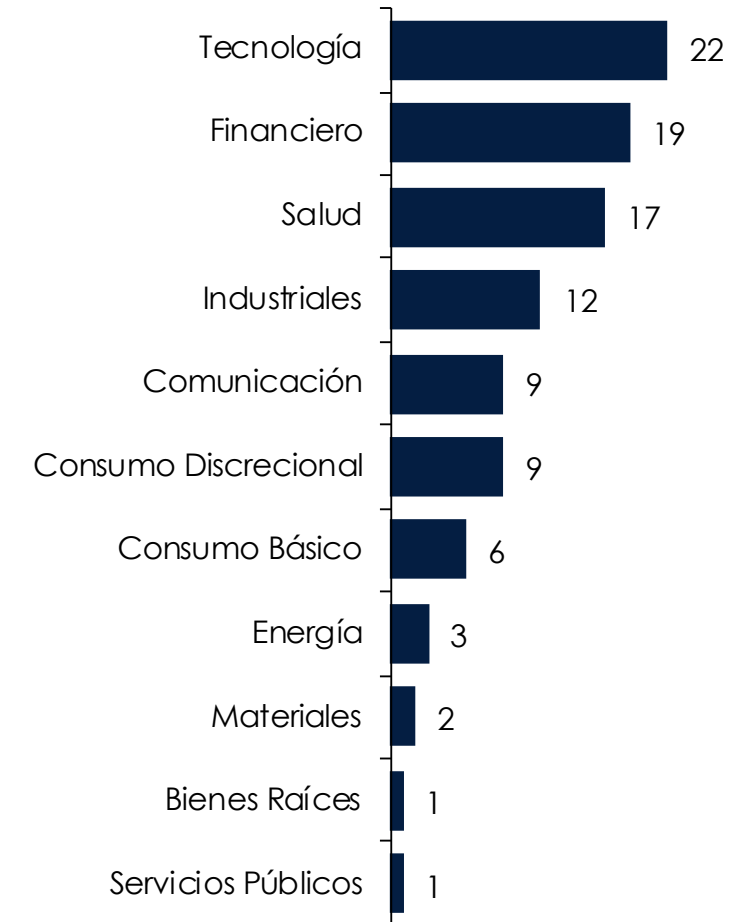
## Universo de Acciones Disponibles en el Algoritmo

500 empresas del S&P 500

101 empresas con capitalización > 100 mdd



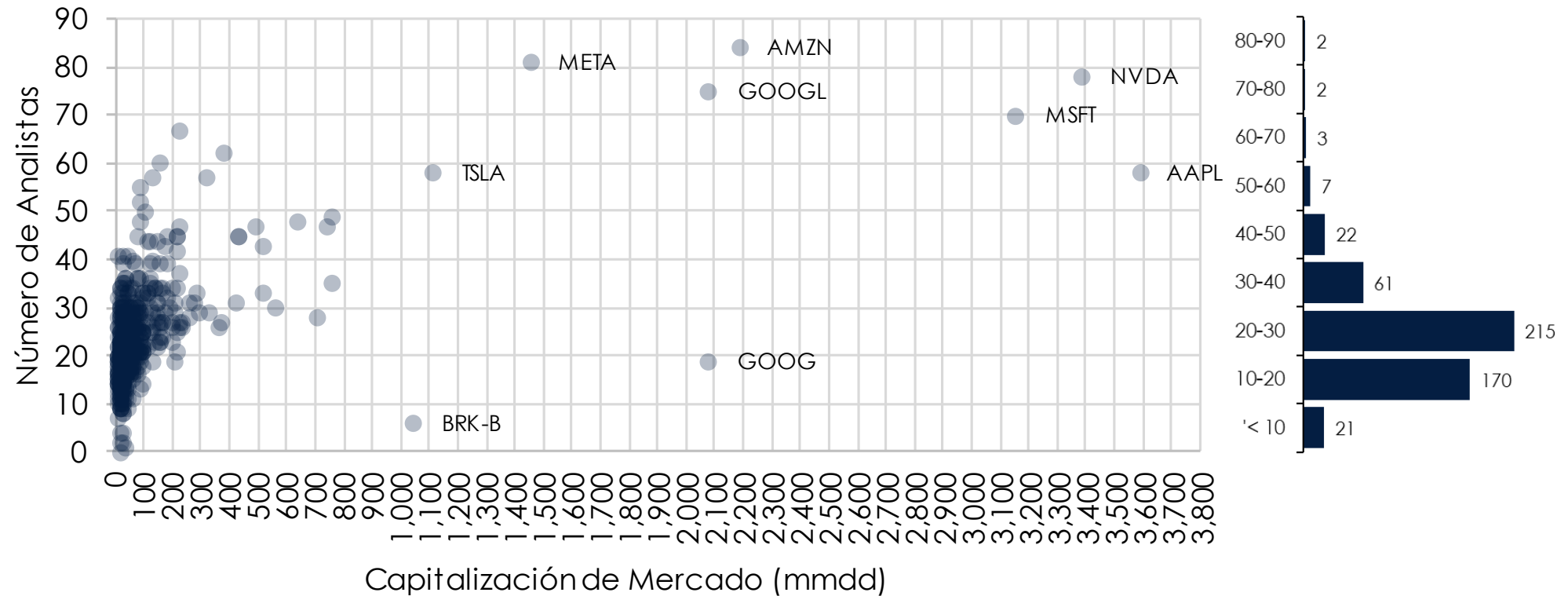
## División por Sector (Número de Empresas)



# Smart Picks – Actinver (USD) : El Consenso de Analistas

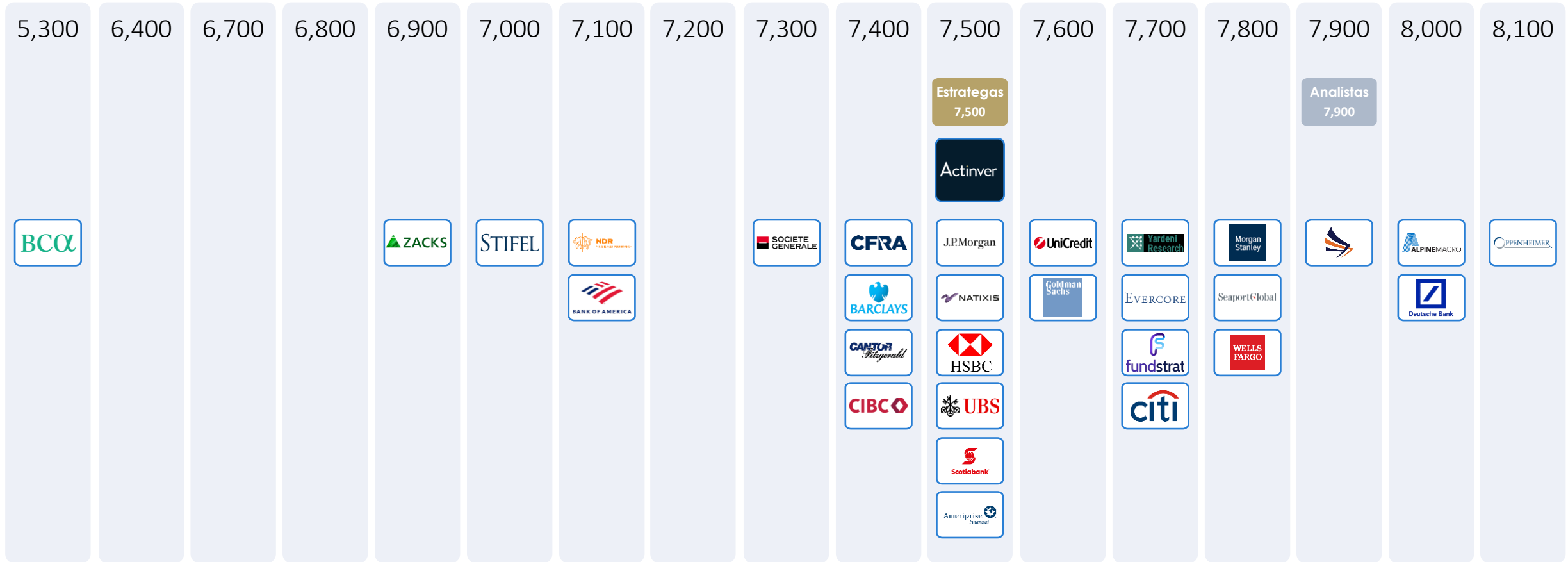
## Número de Analistas vs. Capitalización de Mercado

(Analistas vs. mmd); 30 – Jun -2025



# Smart Picks – Actinver (USD) : Los Estrategas

**US: Estimaciones del S&P 500 para cierre del 2026**  
(Puntos); 19-Dic-2025



# Smart Picks – Actinver (USD) : Nuestros Pronósticos

## 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:

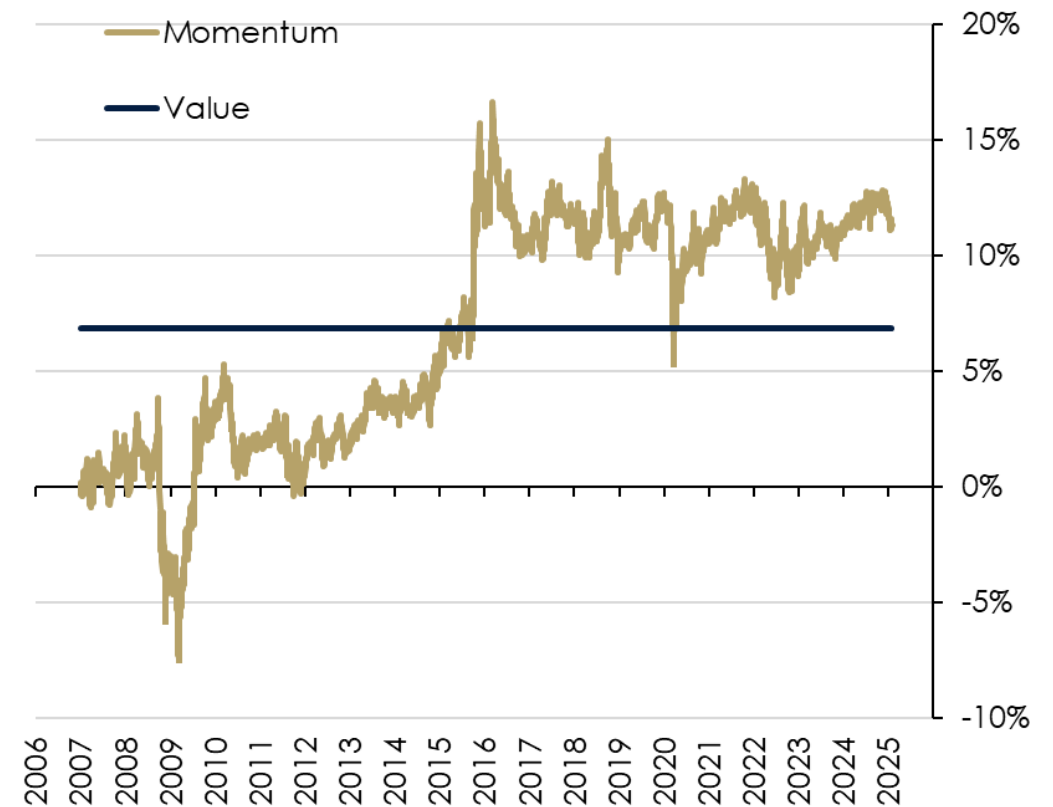
*w* = Es el peso que el modelo le da para cada parte del pronóstico

*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)



# Smart Picks – Actinver (USD) : ¿Qué es un Smart Pick?

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



Pronóstico al menos 3% mayor a la referencia

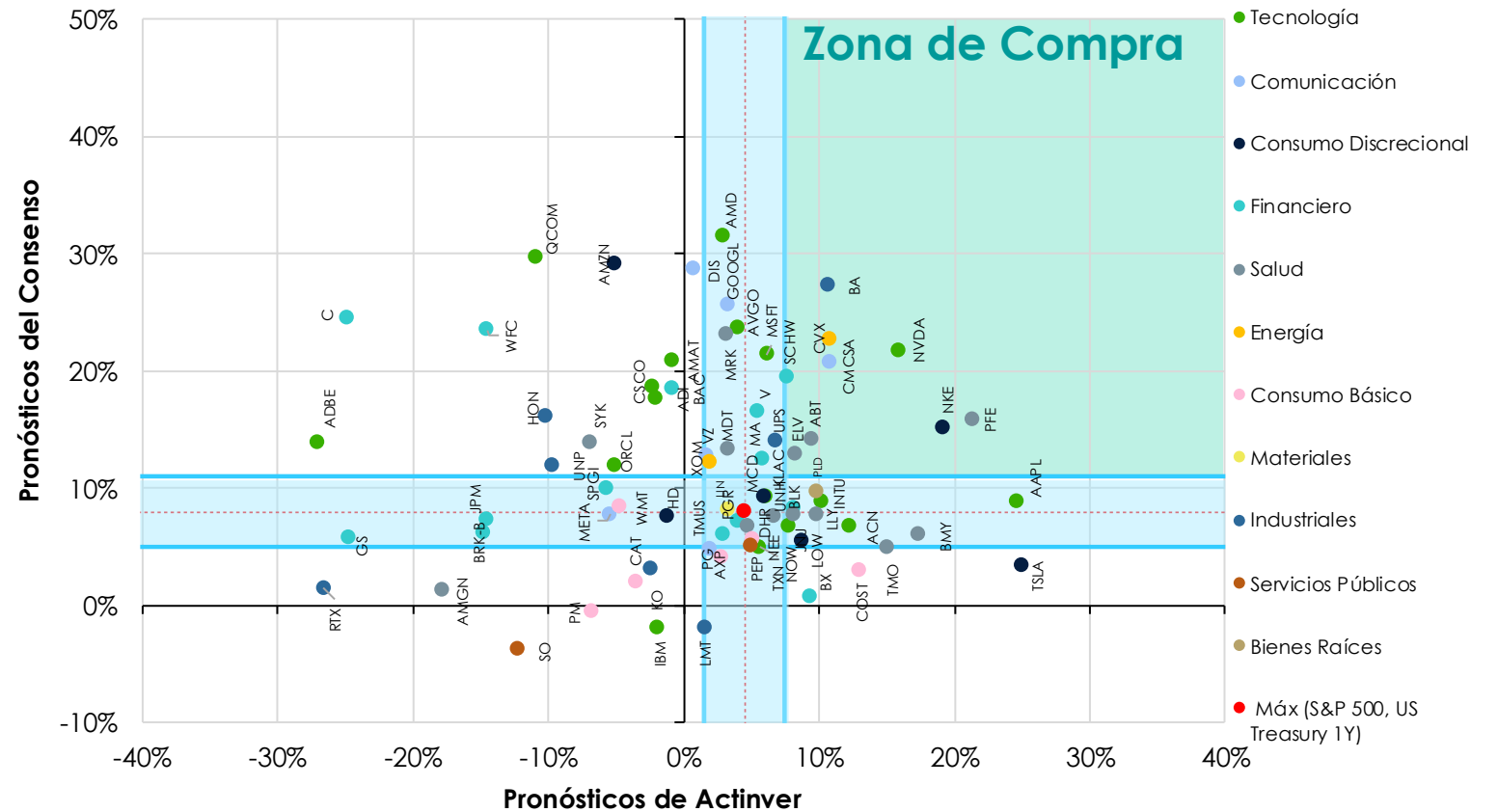


Pronóstico al menos 3% mayor a la referencia



Market Cap arriba de 100 mdd

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



# Smart Picks – Actinver (USD) : ¿Cuándo ya no es un Smart Pick?

Una emisora del S&P 500 que fue catalogada como **Smart Pick** deja de serlo si cumple alguna de estas condiciones.



Pronóstico inferior a la referencia

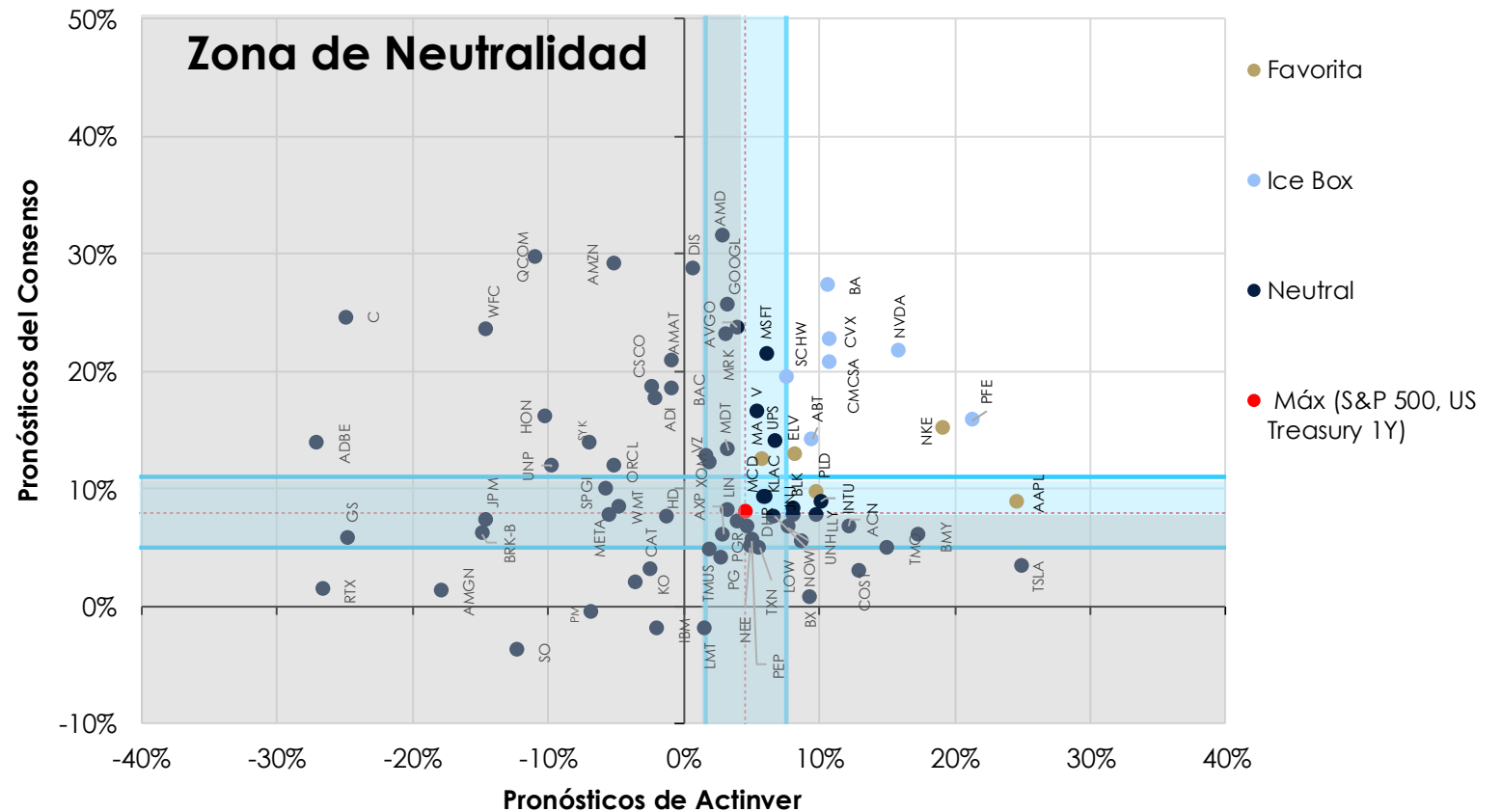


Pronóstico del consenso inferior a la referencia



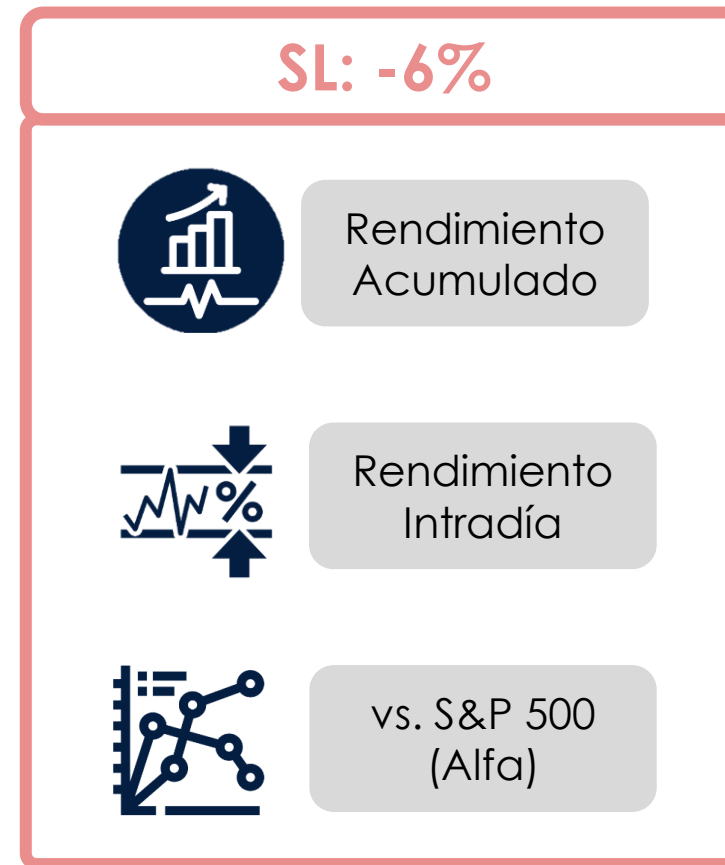
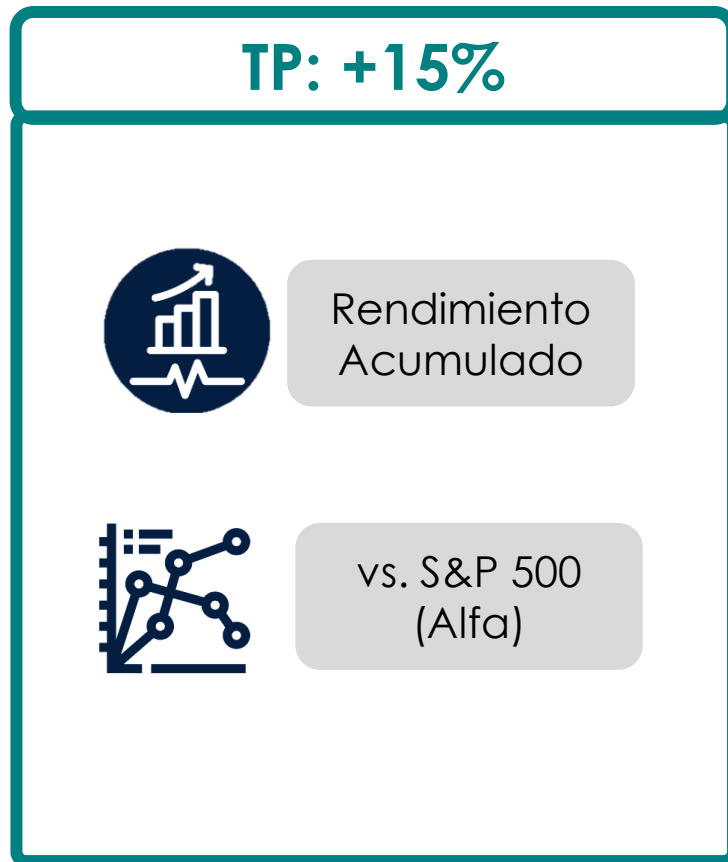
Market Cap por debajo de los 100 mdd

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



## Smart Picks – Actinver (USD) : Controles de Riesgo (Stop Loss y Take Profit)

Los mecanismos de salida o mitigadores de riesgo se activan cuando una emisora registra una **caída (stop loss) del -6.0%** ó **ganancias (take profit) de +15%** en algunas de las siguientes dimensiones:



# Smart Picks – 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:**  
-6.0%



**Rendimiento Acumulado:**  
-6.0% o +15%.



**Rendimiento vs. S&P 500:**  
-6.0% o +15%.

Actinver

## Límite de Responsabilidades

31 de diciembre 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 2026 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: Norma Enriqueta Arias Andrade, 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 Domínguez 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: AHMSA \*, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FPLUS 16, GMEXICO B, HCITY \*, NEXT 25, SARE B, SPORT S.
- 4) Ciertos 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, 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 dar \_\_\_\_\_**

### 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](http://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](http://www.actinver.com)