



Smart Picks – Actinver (USD)

10 de marzo de 2026

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

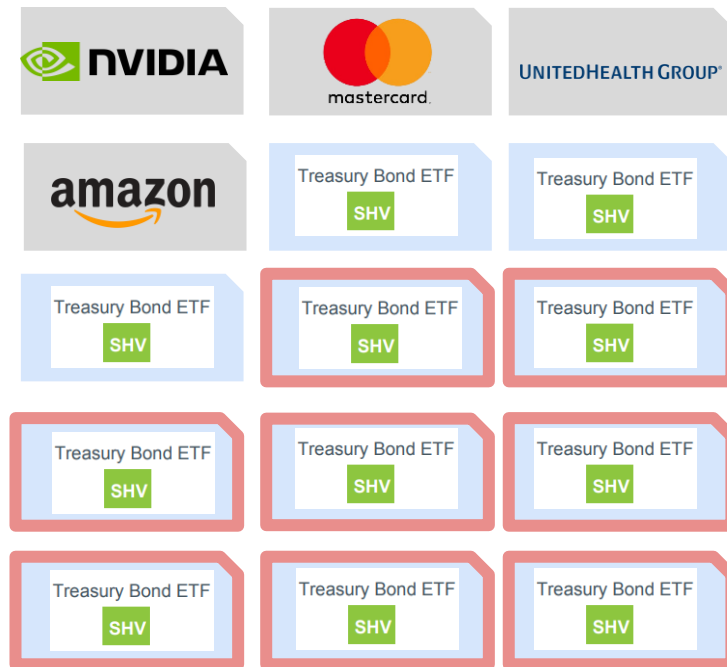
Gustavo Muñoz
gumunoz@actinver.com.mx
Ext. 2466

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

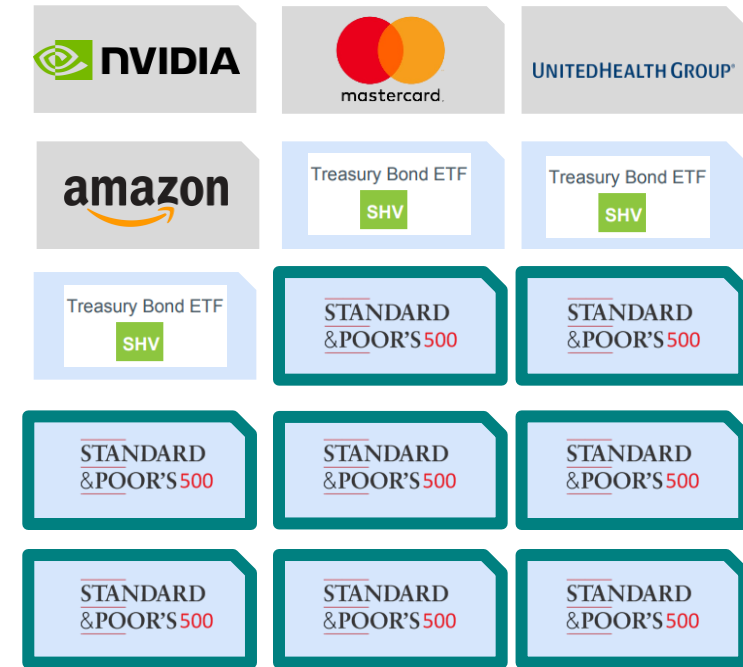
Smart Picks – Actinver (USD) : Cambios en el portafolio

El modelo activó una señal de recomposición hacia renta variable, por lo que **se sustituyeron 8 de las 11 posiciones en Treasury 1 Año (SHV) por posiciones del S&P 500 (SPY)**, mientras que **3 posiciones se mantendrán en US Treasury de 1 año (SHV)** como componente defensivo. Con este movimiento, **el portafolio tendrá exposición a 4 acciones en directo, 8 posiciones del S&P 500 (SPY) y 3 posiciones del Treasury 1 Año (SHV)**.

Cartera al cierre del 9 de marzo



Cartera Actual



Favoritas Globales – Actinver (USD) :

Posiciones Abiertas

Rendimientos Acumulados¹ desde su Ingreso

(%, USD); 9 de marzo de 2026

Compra

Venta

Ticker	Nombre	Fecha de Compra	Acción (1)	S&P 500 (2)	Acción vs. S&P 500 (1) - (2)
AMZN	Amazon.com	19-Feb-26	4.21%	-0.91%	5.12%
UNH	UnitedHealth	9-Feb-26	3.43%	-2.26%	5.69%
MA	Mastercard	4-Mar-26	-0.99%	-1.00%	0.01%
NVDA	Nvidia	19-Feb-26	-2.79%	-0.91%	-1.89%

↓ Ordenado de mayor a menor bajo este criterio

Rendimiento Promedio de las posiciones Risk On/Off desde su Ingreso

(%, USD); 9 de marzo de 2026

Compra

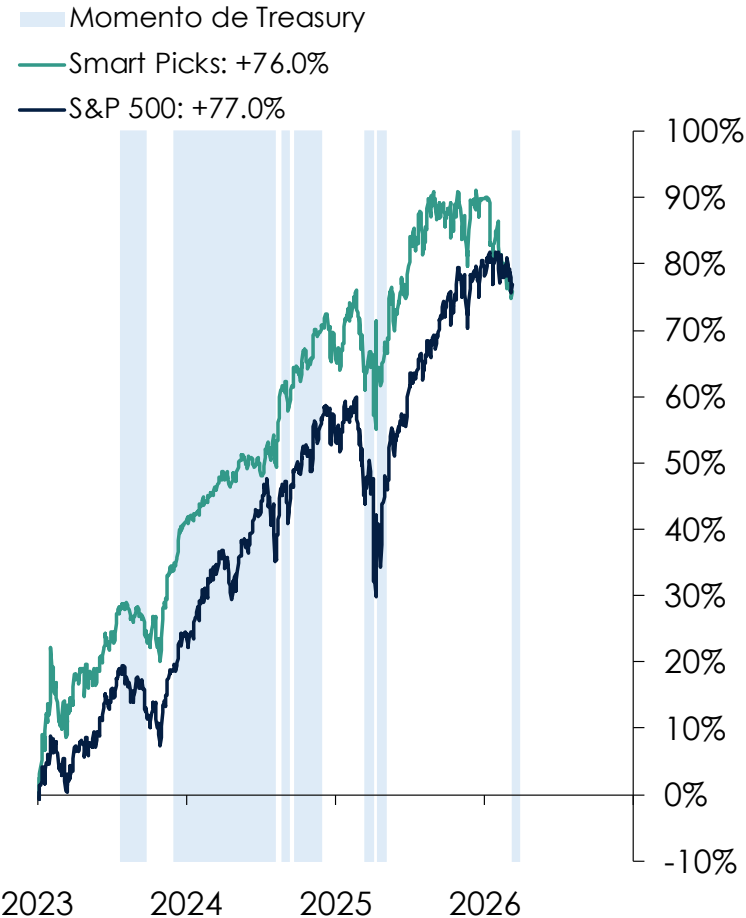
Venta

Ticker	Nombre	Posiciones	Fecha de Compra	Acción (1)	S&P 500 (2)	Acción vs. S&P 500 (1) - (2)
SHV	S&P 500	8	9-Mar-26			-
SPY	Treasury 1Y	8	10-Mar-26			

Smart Picks – Actinver (USD) : Rendimientos Acumulados

Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene – 23 = 0); 9 de marzo de 2026



Cartera Actual

(4 acciones en directo, 3 SHV, 8 SPY)



Métricas Clave

	Estrategia	S&P 500
Rendimiento Acumulado desde Lanzamiento	76.0%	77.0%
Volatilidad Anualizada	14.2%	14.7%
Sharpe Ratio Anualizado (Rendimiento - Treasury 1Y / Volatilidad)	1.03	1.01
Alfa vs. S&P 500	-1.0%	-
Turnover Ratio Anual	11.01	-
Máximo Drawdown ¹	-12.0%	-18.9%

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

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

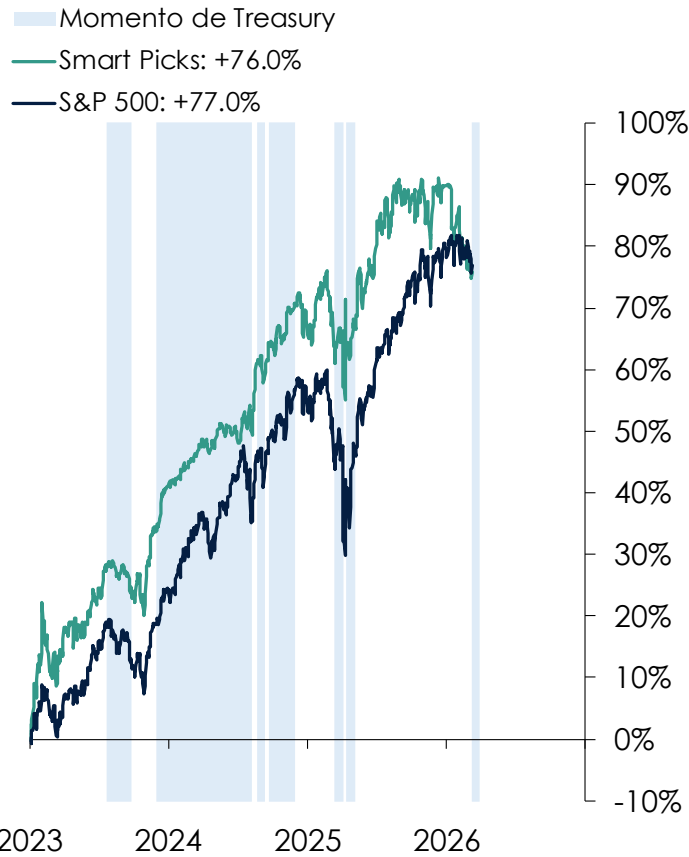


Benchmark:
S&P 500

Smart Picks – Actinver (USD) : Rendimientos y Volatilidad

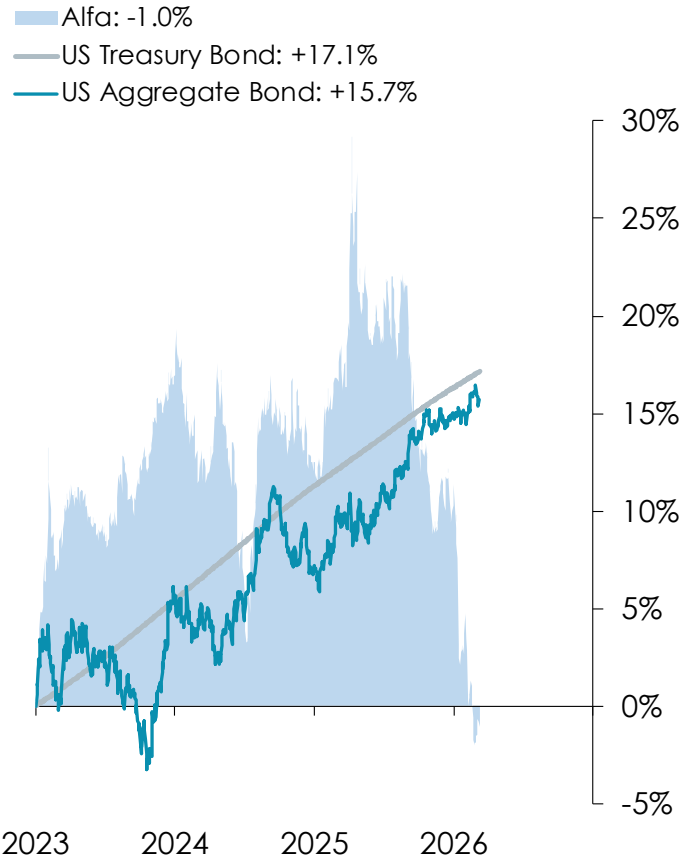
Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene – 23 = 0); 9 de marzo de 2026



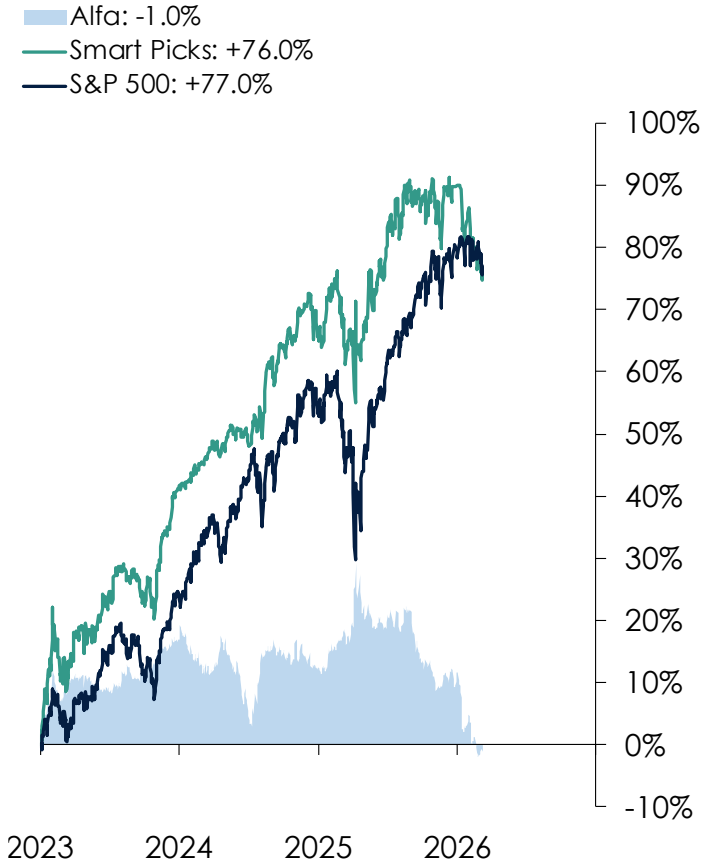
Rendimiento Acumulado

(% USD); 9 de marzo de 2026



Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene – 23 = 0); 9 de marzo de 2026



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

Smart Picks – Actinver (USD) : Estadísticas Clave

(al 9 de marzo de 2026)

Métricas Clave

	Estrategia	S&P 500
Rendimiento Acumulado desde Lanzamiento	76.0%	77.0%
Volatilidad Anualizada	14.2%	14.7%
Sharpe Ratio Anualizado (Rendimiento - Treasury 1Y/ Volatilidad)	1.03	1.01
Alfa vs. S&P 500	-1.0%	-
Turnover Ratio Anual	11.01	-
Máximo Drawdown ¹	-12.0%	-18.9%

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

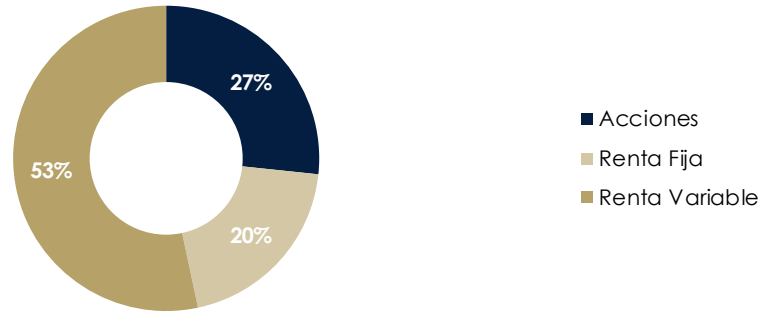
(% USD)

	Smart Picks		S&P 500	
	Rend.	Vol.	Rend.	Vol.
Lanzamiento	74.7%	14.2%	75.5%	14.7%
2023	41.1%	15.4%	24.2%	12.8%
2024	17.4%	8.1%	23.3%	12.4%
2025	14.6%	17.6%	16.4%	18.7%
2026	-8.0%	12.8%	-1.5%	11.9%
ene	-2.4%	12.0%	1.4%	10.2%
feb	-4.4%	13.4%	-0.9%	13.2%
mar	-1.3%	13.5%	-2.2%	13.06%

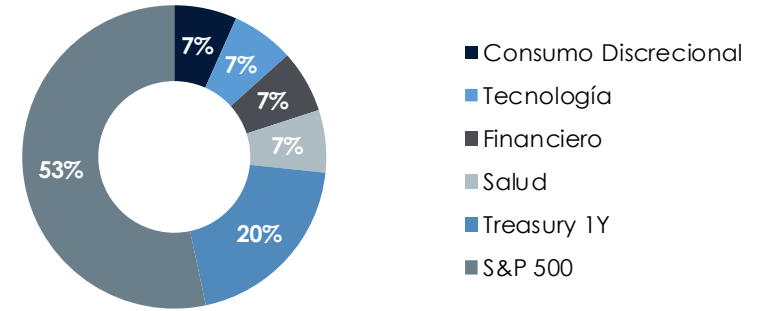
Smart Picks – Actinver (USD) : Distribución Actual

(al 10 de marzo de 2026)

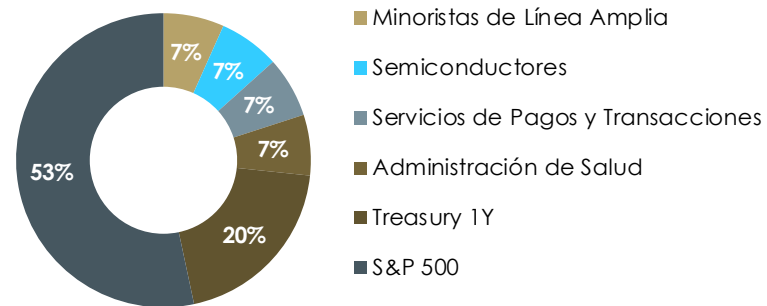
Distribución por Clase de Activo



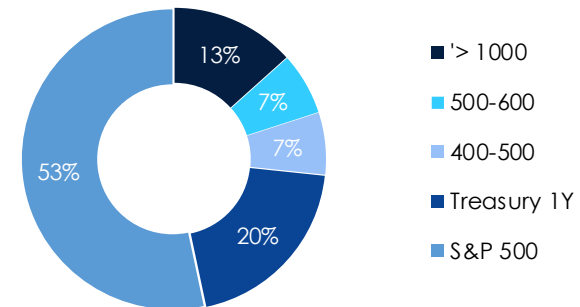
Distribución por Sector



Distribución por Subindustria



Distribución por Capitalización de Mercado



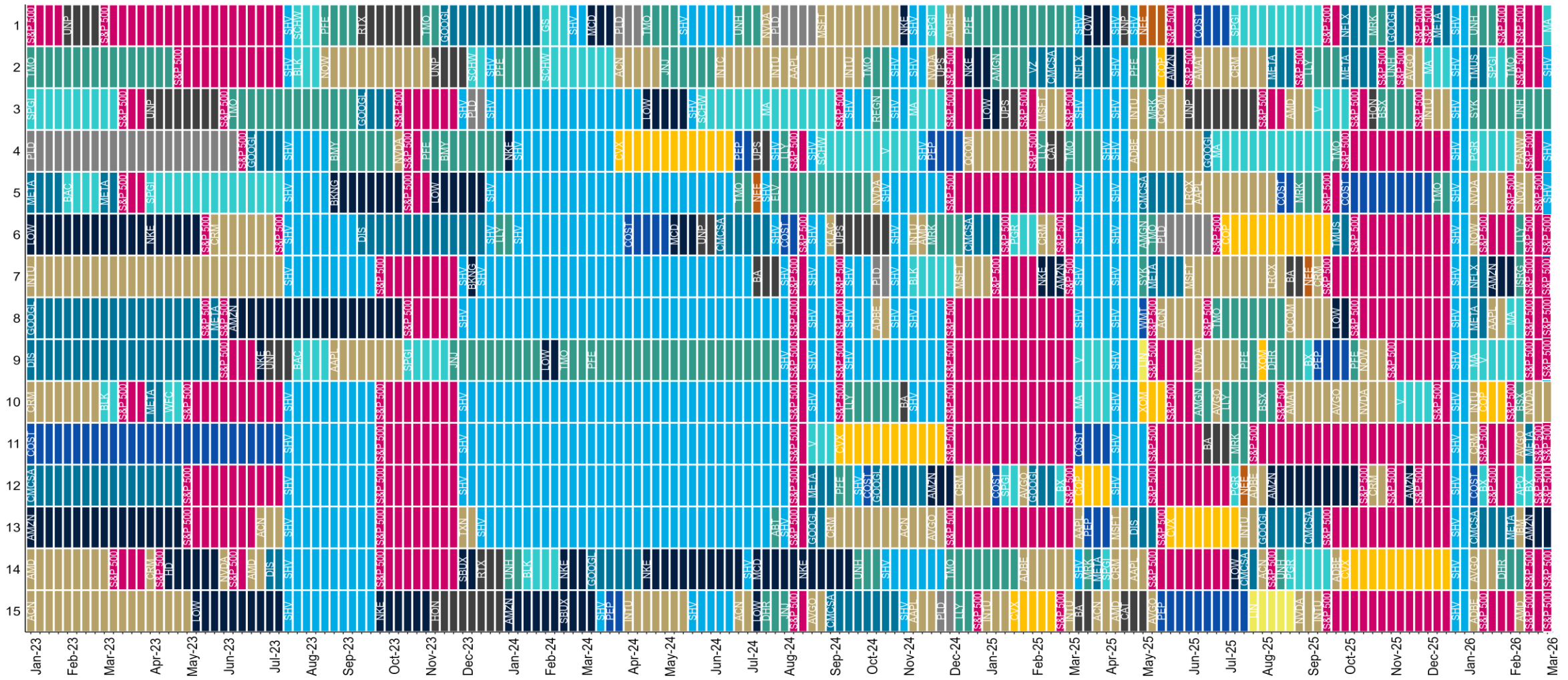
Smart Picks – Actinver (USD) : Nombres Actuales

(al 10 de marzo de 2026)

Empresa	Nombre (Ticker)	Sector	Subindustria	Descripción
 NVIDIA	Nvidia (NVDA)	Tecnología	Semiconductores	Diseña semiconductores especializados, principalmente unidades de procesamiento gráfico (GPU), que se utilizan en centros de datos, inteligencia artificial, videojuegos y aplicaciones de cómputo de alto rendimiento. Su principal motor actual es el negocio de infraestructura para IA, que incluye chips, sistemas integrados y software.
 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.
 amazon	Amazon (AMZN)	Consumo Discrecional	Minoristas de Línea Amplia	Compañía tecnológica global enfocada en comercio electrónico, servicios de computación en la nube y soluciones digitales. Opera la mayor plataforma de e-commerce en Estados Unidos y uno de los principales proveedores de nube a nivel mundial a través de Amazon Web Services (AWS), su negocio más rentable. Complementa sus ingresos con publicidad digital, suscripciones como Prime y servicios logísticos.
 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.

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

(al 10 de marzo de 2026)

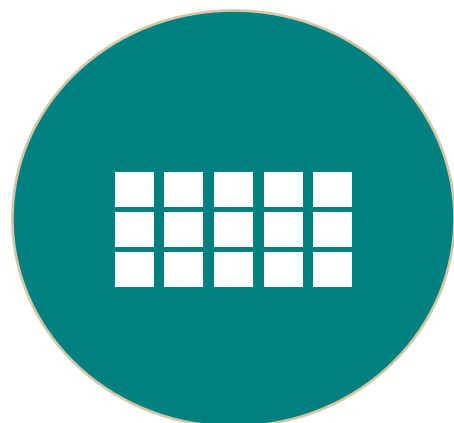




Smart Picks - Actinver (USD) :

Metodología de Selección

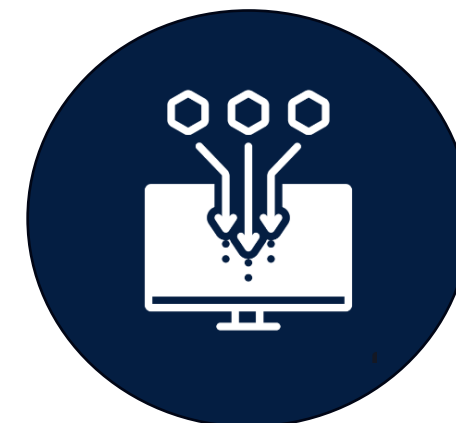
Smart Picks – Actinver (USD) : ¿Qué son?



Smart Picks



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



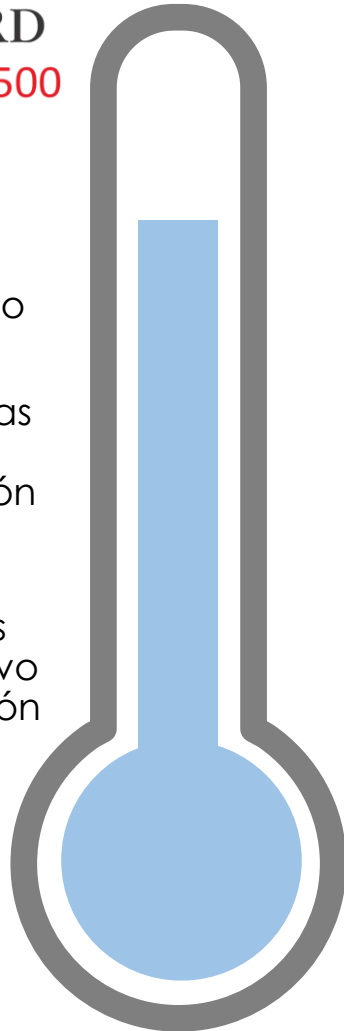
¿Cuáles son las
empresas con mayor
potencial?

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



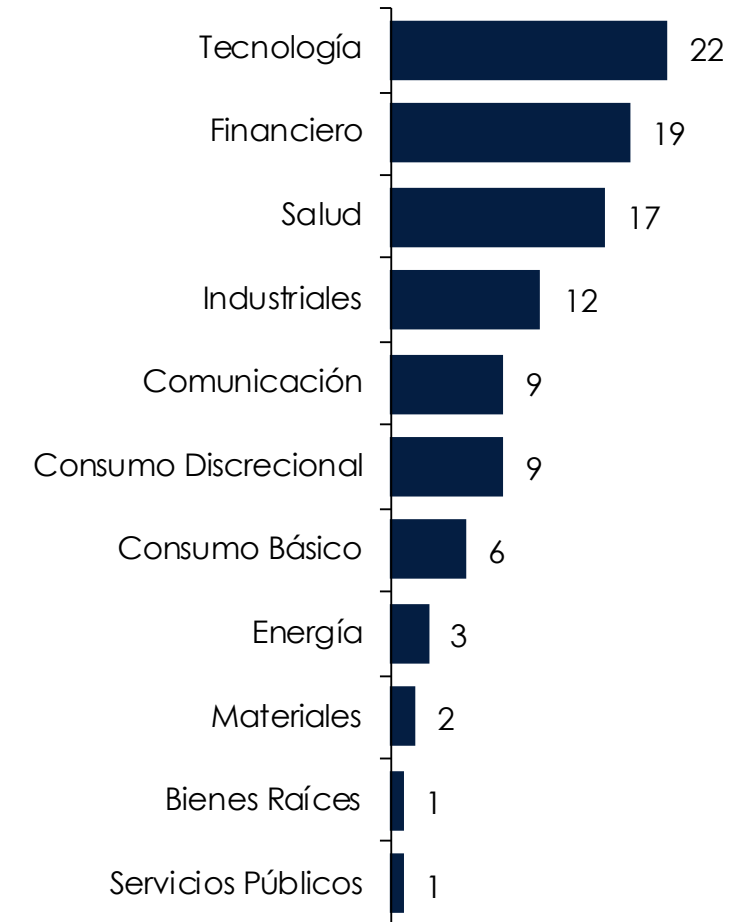
Universo de Acciones Disponibles en el Algoritmo

500 empresas del S&P 500

101 empresas con capitalización > 100 mdd



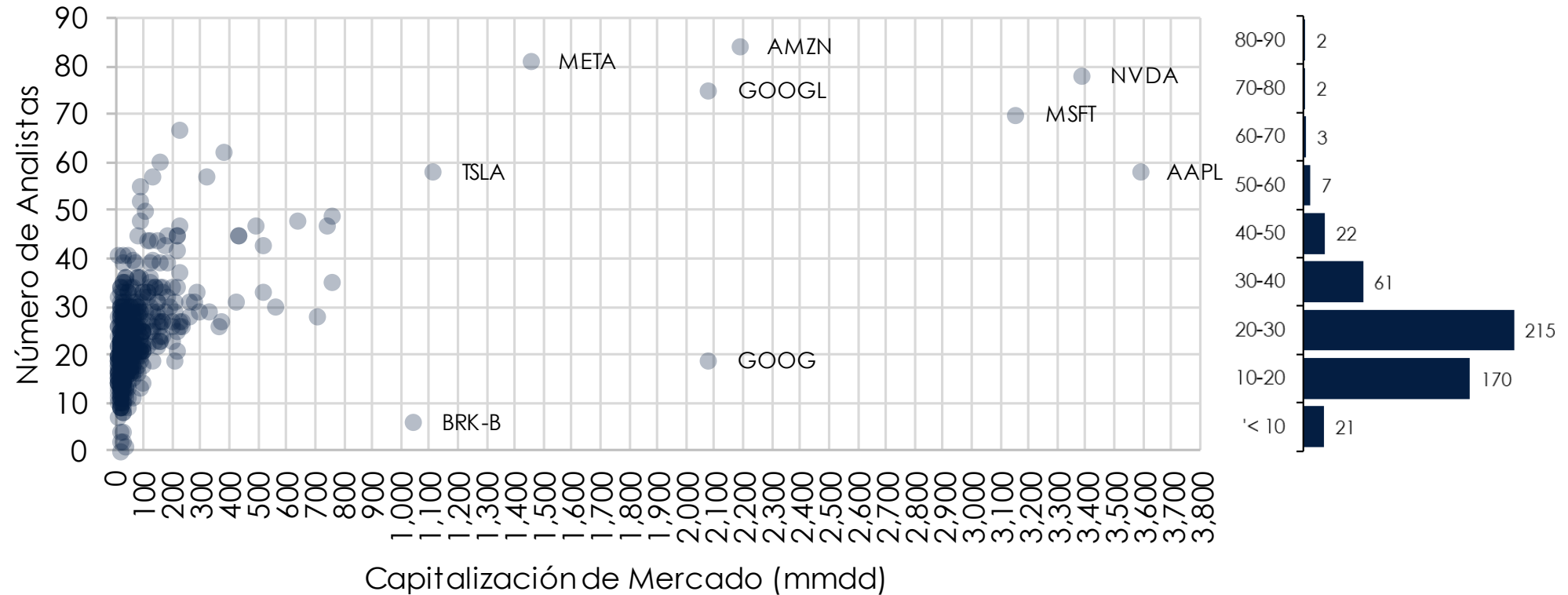
División por Sector (Número de Empresas)



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

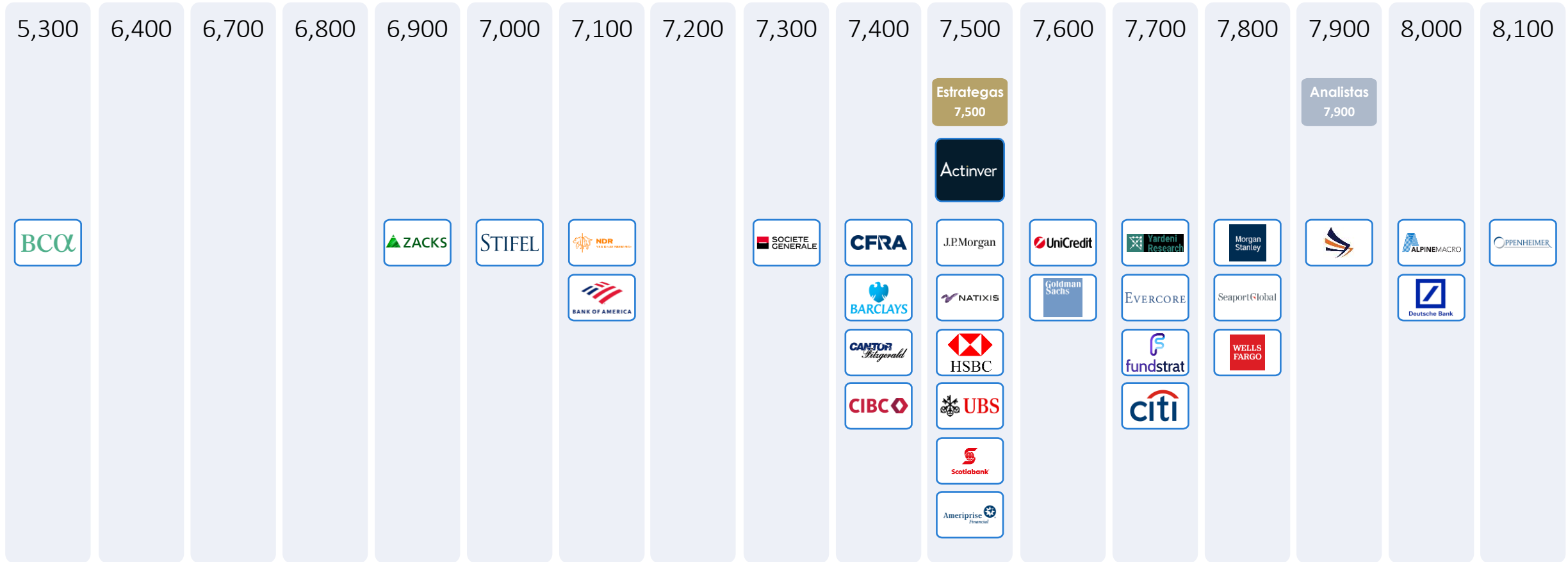
Número de Analistas vs. Capitalización de Mercado

(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:

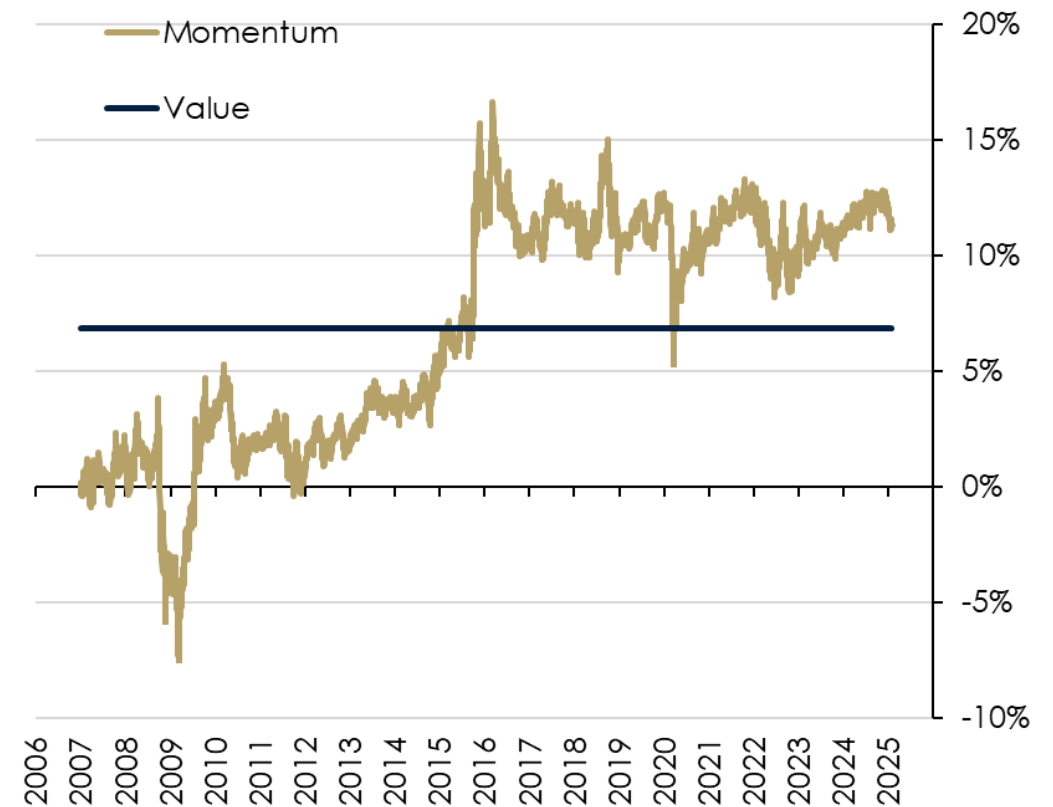
w = Es el peso que el modelo le da para cada parte del pronóstico

$Value$ = 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

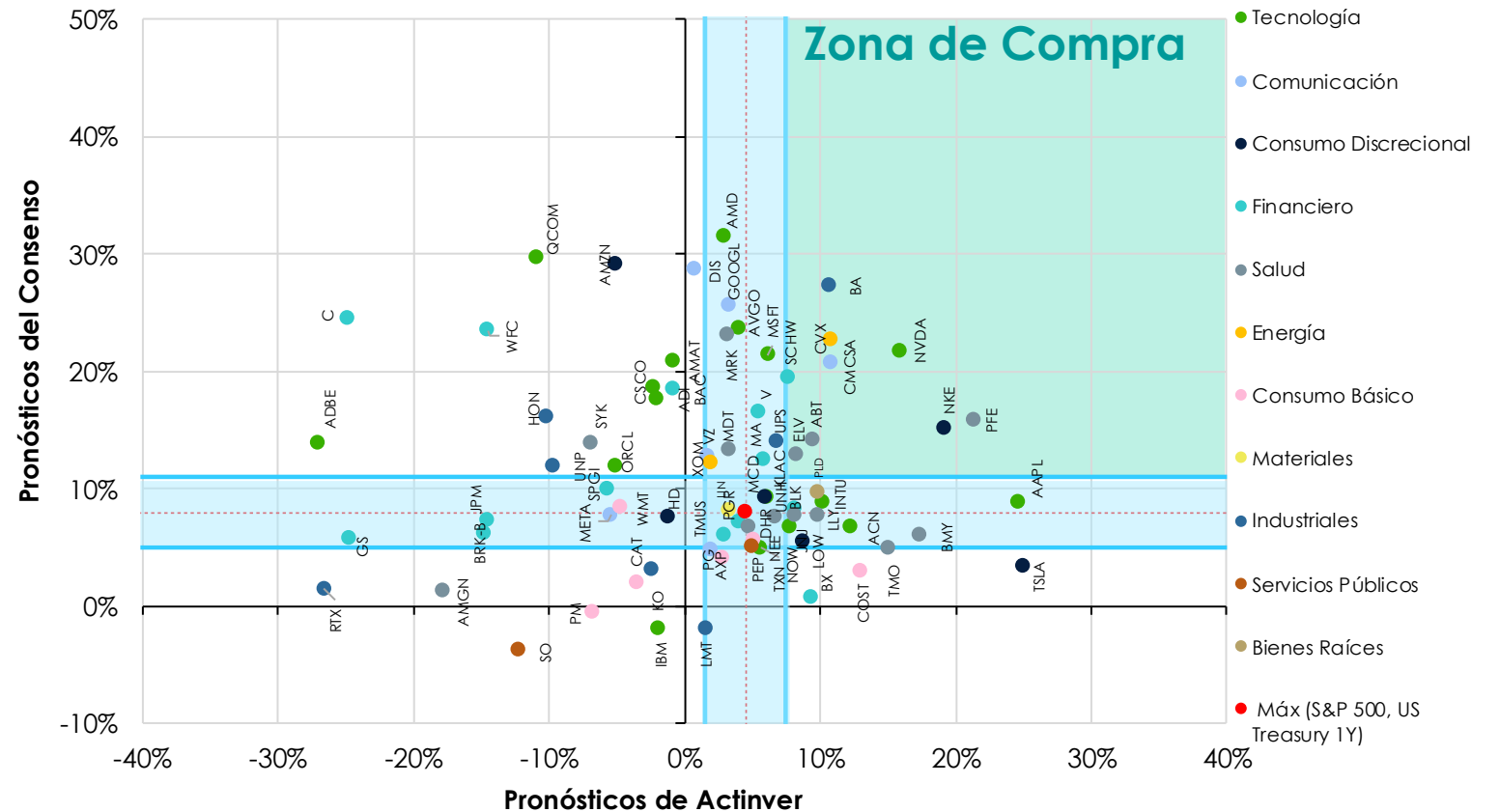


Pronóstico al menos 3% mayor a la referencia



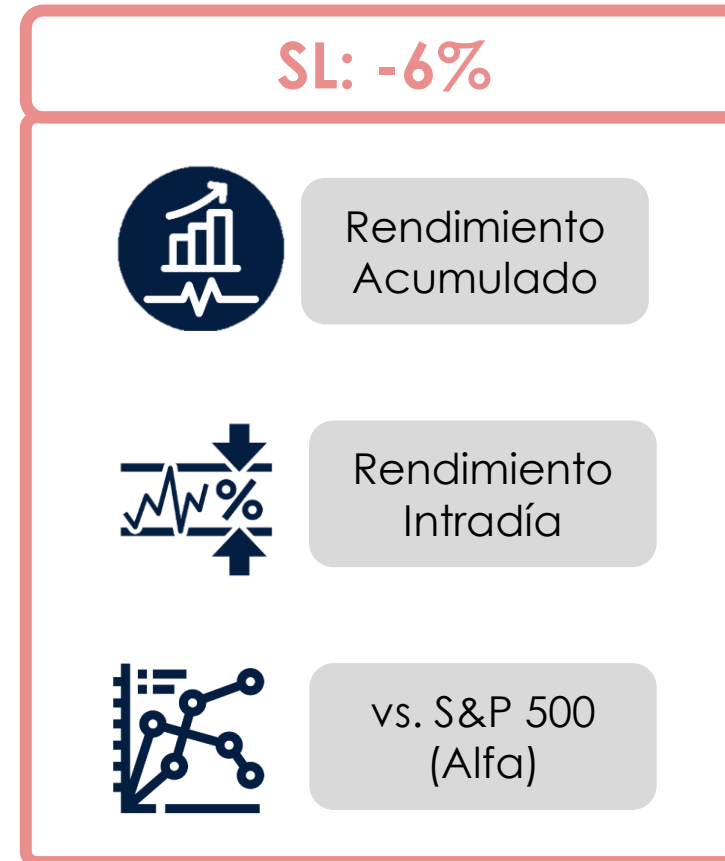
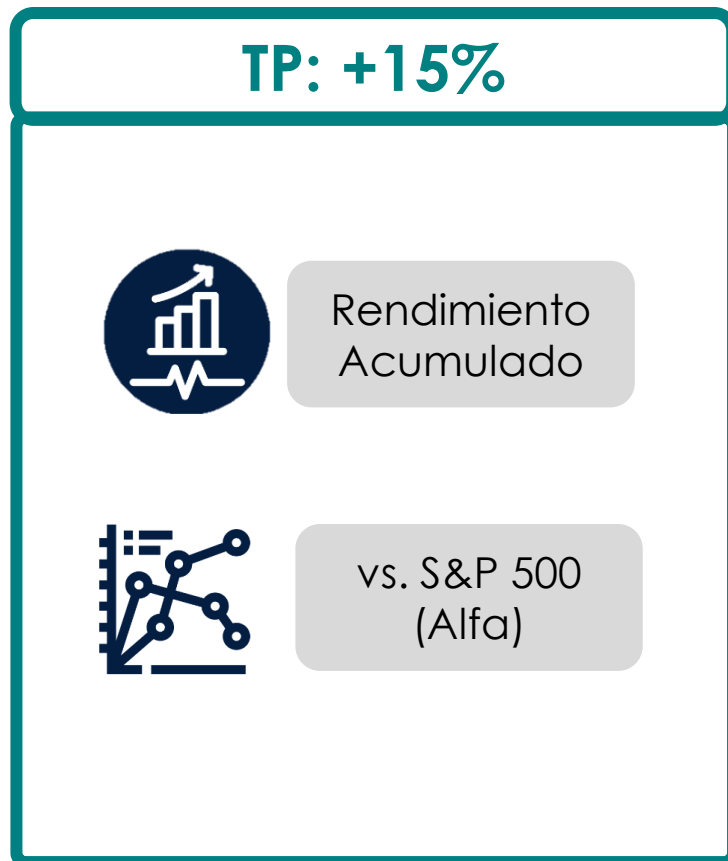
Market Cap arriba de 100 mdd

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



Smart Picks – Actinver (USD) : 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, 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