

Actinver



Smart Picks (USD)

3 de junio de 2026

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

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

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

1

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

Ayer por la tarde, el modelo sugirió cerrar la posición de Applied Materials (AMAT) al registrar un rendimiento de +14.8% desde su fecha de compra, activando el mecanismo de toma de utilidades que supera el 10.0%. Por su parte, Amazon (AMZN) tuvo un desempeño 6.0% inferior al del S&P 500 desde su incorporación, activando el mecanismo de salida. Finalmente, este día el modelo sugirió incorporar a TJX Companies (TJX), ya que, posee un rendimiento esperado de +16.4% para los próximos 12 meses, superando por más de 4.0% la proyección del S&P 500 para el mismo horizonte. Con este movimiento, la cartera tendrá exposición a 3 acciones en directo y 12 posiciones del S&P 500.

Cartera al cierre del 2 de junio



Cartera Actual



Smart Picks – Actinver (USD): Posiciones Abiertas

Rendimientos Acumulados¹ desde su Ingreso

(%, USD); 2 de junio de 2026

Compra

Venta

Ticker	Nombre	Fecha de Compra	Acción↓	S&P 500	Acción vs. S&P 500 (1) - (2) ↓
AMAT	Applied Materials	20-may	14.8%	2.5%	12.3%
ETN	Eaton	27-may	2.8%	1.2%	1.6%
GOOGL	Alphabet	01-jun	-3.9%	0.1%	-4.0%
AMZN	Amazon	11-may	-4.6%	2.7%	-7.4%
TJX	TJX Companies	1-jun			

↓ Ordenado de mayor a menor bajo este criterio

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

(%, USD); 2 de junio de 2026

Compra

Venta

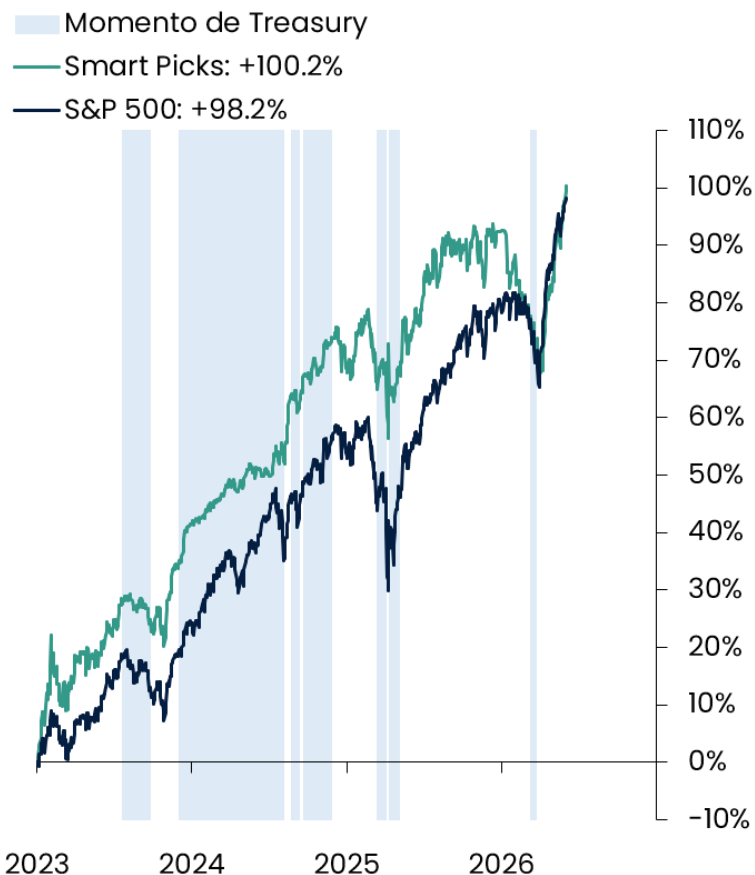
Ticker	Nombre	Posiciones	Fecha de Compra	Acción (1)	S&P 500 (2)	Acción vs. S&P 500 (1) - (2)
SPY	S&P 500	11 → 12	14-abr-26	9.0%		
SHV	Treasury 1Y	0				

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

Smart Picks – Actinver (USD): Rendimientos Acumulados al 2 de junio de 2026

Rendimiento Acumulado

(% USD, Ene - 23 = 0); 2 de junio de 2026



Cartera Actual

(3 acciones en directo, 0 SHV, 12 S&P 500)



Métricas Clave

(2023 - 2 de junio de 2026)

	Smart Picks	S&P 500
Rendimiento Acumulado desde Lanzamiento	100.2%	98.2%
Volatilidad Anualizada	13.8%	14.7%
Sharpe Ratio Anualizado (Rendimiento - Treasury 1Y / Volatilidad)	1.47	1.40
Alfa vs. S&P 500	2.0%	-
Turnover Ratio Anual	10.26	-
Máximo Drawdown ¹	-13.9%	-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) : Estadísticas Clave

Rendimientos y Volatilidades

(% USD)

	Smart Picks		S&P 500	
	Rend.	Vol.	Rend.	Vol.
Lanzamiento	100.2%	14.0%	98.2%	14.6%
2023	41.5%	15.4%	24.2%	12.8%
2024	19.0%	7.8%	23.3%	12.4%
2025	14.3%	17.3%	16.4%	18.3%
2026	4.0%	13.3%	11.2%	13.0%
ene	-2.6%	11.2%	1.4%	9.7%
feb	-4.5%	12.8%	-0.9%	12.8%
mar	-6.3%	13.6%	-5.1%	17.7%
abr	9.9%	12.1%	10.4%	11.3%
may	7.5%	12.6%	5.1%	9.6%
jun	1.1%	0.9%	0.4%	1.0%

Métricas Clave

(2023 – 2 de junio de 2026)




	Smart Picks	S&P 500
Rendimiento Acumulado desde Lanzamiento	100.2%	98.2%
Volatilidad Anualizada	13.8%	14.7%
Sharpe Ratio Anualizado (Rendimiento - Treasury 1Y/ Volatilidad)	1.47	1.40
Alfa vs. S&P 500	2.0%	-
Turnover Ratio Anual	10.26	-
Máximo Drawdown ¹	-13.9%	-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):

Nombres Actuales al 2 de junio de 2026

Empresa	Nombre (Ticker)	Sector	Subindustria	Descripción
	Google (GOOGL)	Comunicación	Medios y Servicios Interactivos	Google es una de las empresas de tecnología e internet más grandes del mundo. Funciona principalmente como el motor de búsqueda más utilizado del planeta, donde puedes ingresar casi cualquier pregunta o palabra clave para encontrar información, sitios web y respuestas en cuestión de segundos. Además de su buscador, ofrece servicios de correo electrónico (Gmail), navegación por GPS (Google Maps), entretenimiento y plataformas de video (YouTube) y sistemas operativos para dispositivos móviles (Android).
	TJX Companies (TJX)	Consumo Discrecional	Venta de Ropa	TJX es una de las empresas minoristas de ropa y artículos para el hogar a precios de descuento más grandes del mundo. Funciona principalmente como una red de tiendas físicas donde encuentras prendas de marcas reconocidas y decoración a precios mucho más bajos que en tiendas tradicionales. Además de la moda, ofrece una gran variedad de productos a través de su famosa familia de tiendas, que incluye a T.J. Maxx, Marshalls, HomeGoods y Sierra.
	Eaton (ETN)	Industriales	Equipos y Componentes Eléctricos	Eaton es una de las mayores empresas de gestión de energía y tecnología industrial del mundo. Provee la infraestructura eléctrica avanzada que fábricas, ciudades y centros de datos necesitan para distribuir energía.



Smart Picks - Actinver (USD) :

Metodología de Selección

Smart Picks – Actinver (USD)

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



Ahorro en Dólares



Acciones del S&P 500



Portafolio con 15 espacios disponibles



Benchmark:
S&P 500

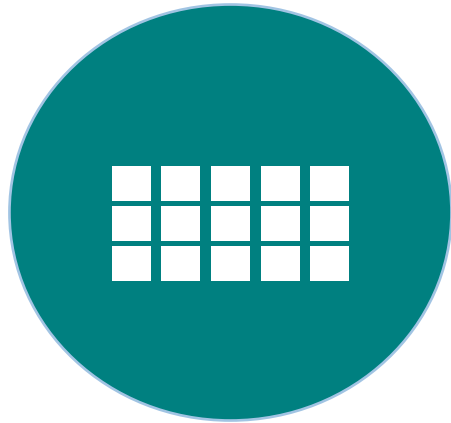


Exposición Agresiva a Riesgos de Mercado



Rebalanceos
Cada semana en promedio

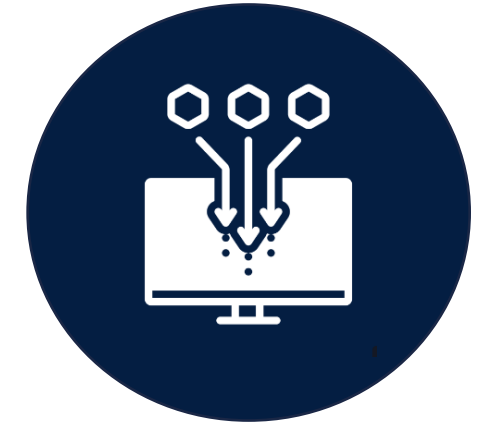
Smart Picks – Actinver (USD) : ¿Qué son?



Smart Picks



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



¿Cuáles son las
empresas con mayor
potencial?

Smart Picks – Actinver (USD) : 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:

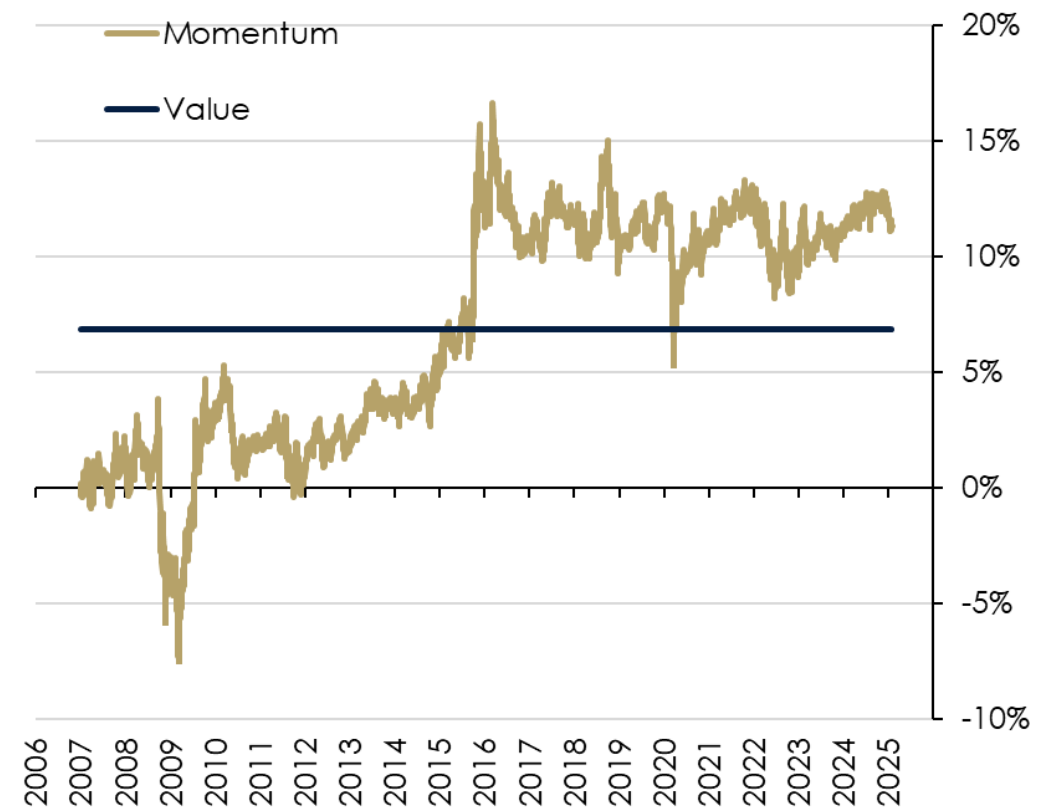
w = Es el peso que el modelo le da para cada parte del pronóstico

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.

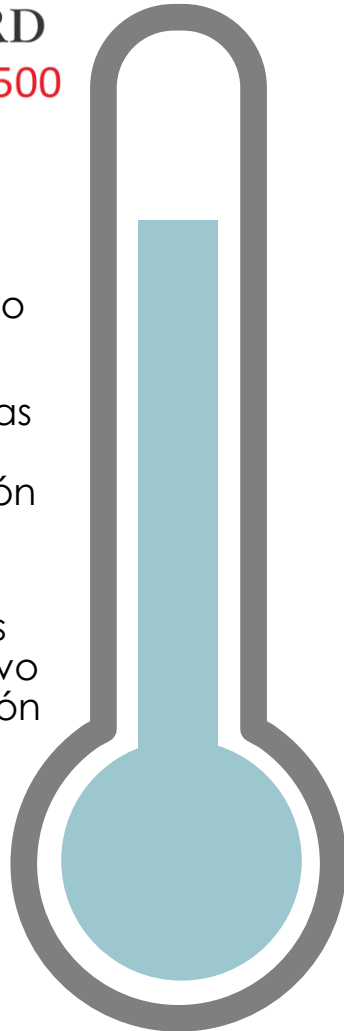
Componentes del Pronóstico del S&P 500 (% USD)



Smart Picks – Actinver (USD) : Universo de Activos

STANDARD & POOR'S 500

Lanzamiento en 1957
500 empresas de alta capitalización
Índice más representativo de la situación real del mercado

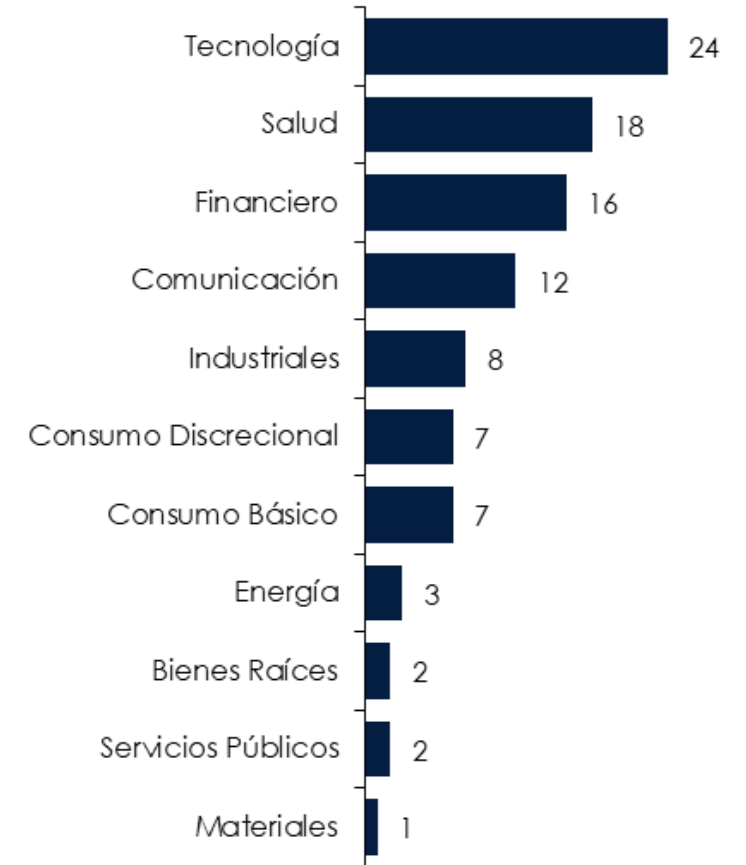


Universo de Acciones Disponibles en el Algoritmo

Las 100 empresas más grandes del S&P 500



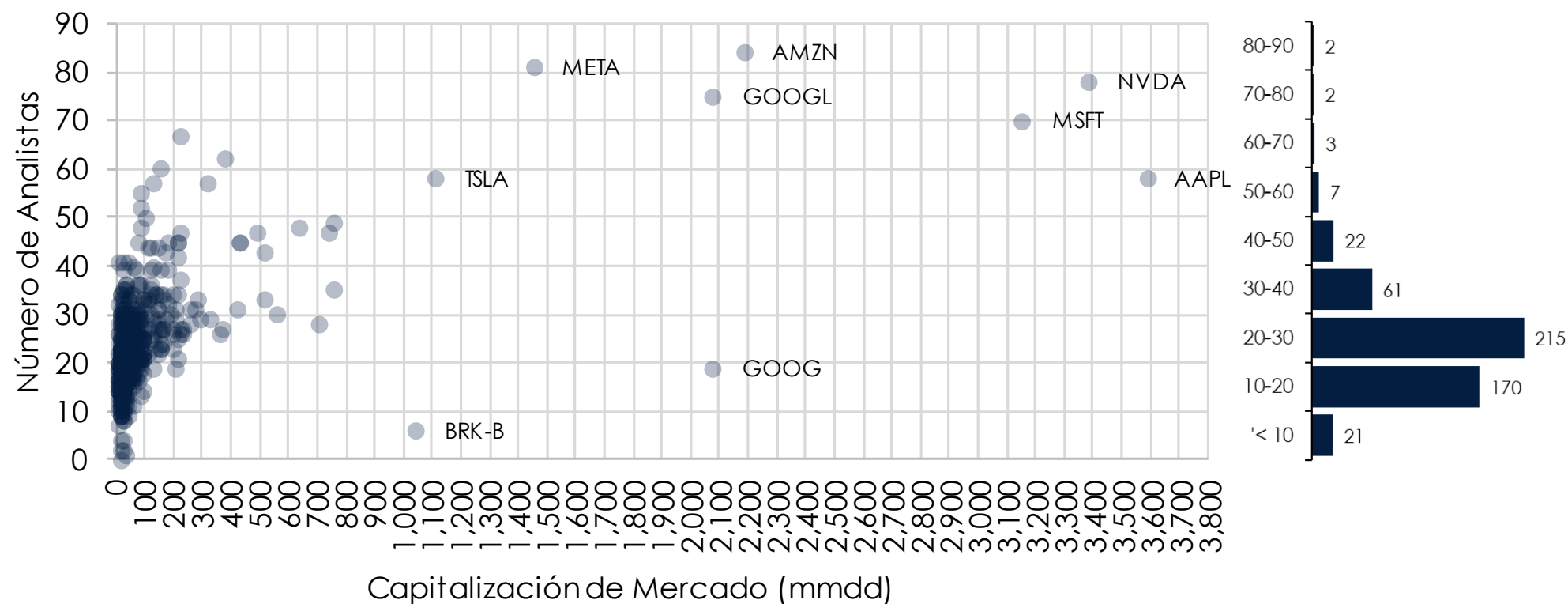
División por Sector (Número de Empresas)



Smart Picks – Actinver (USD) : El consenso de analistas

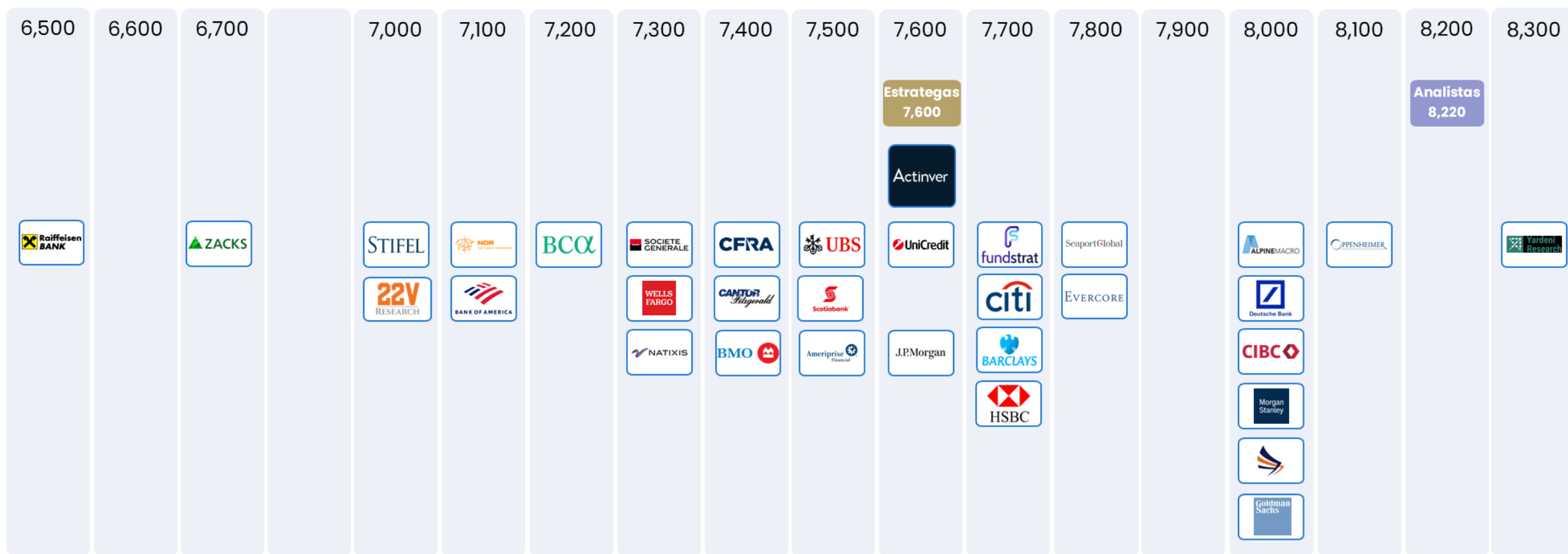
Número de Analistas vs. Capitalización de Mercado

(Analistas vs. mdd); 26 – May -2026



Smart Picks – Actinver (USD) : Los Estrategas

US: Estimaciones del S&P 500 para cierre del 2026
(Puntos); 26 de Mayo del 2026



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

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



Actinver

Pronóstico al menos 4% mayor a la referencia



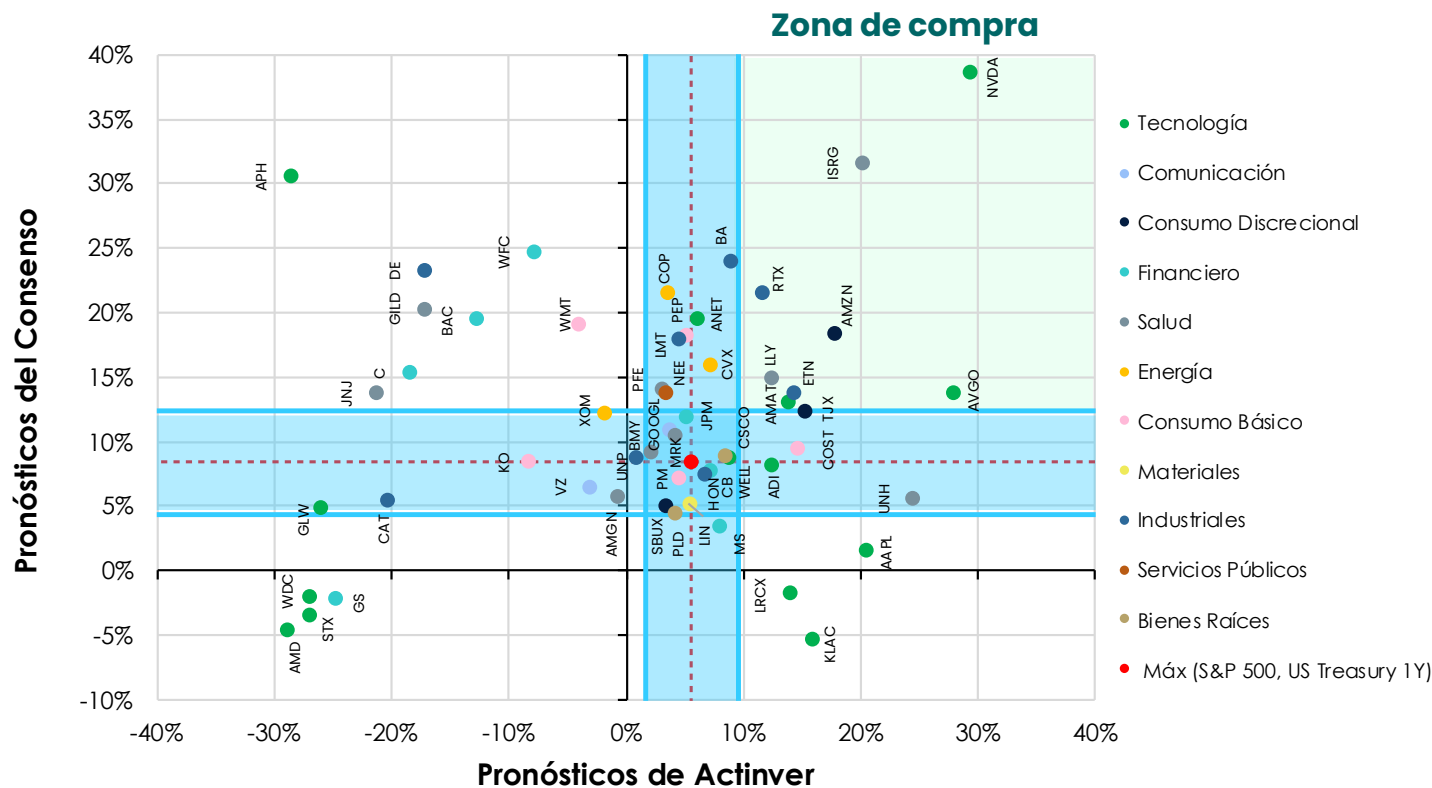
Bloomberg Consenso

Pronóstico al menos 4% mayor a la referencia



Empresa dentro del top 100 de mayor Market Cap

Expectativas 12 Meses – Acciones Top 100
(% USD); 26-May



Smart Picks – Actinver (USD) : ¿Cuándo deja de ser atractiva?

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

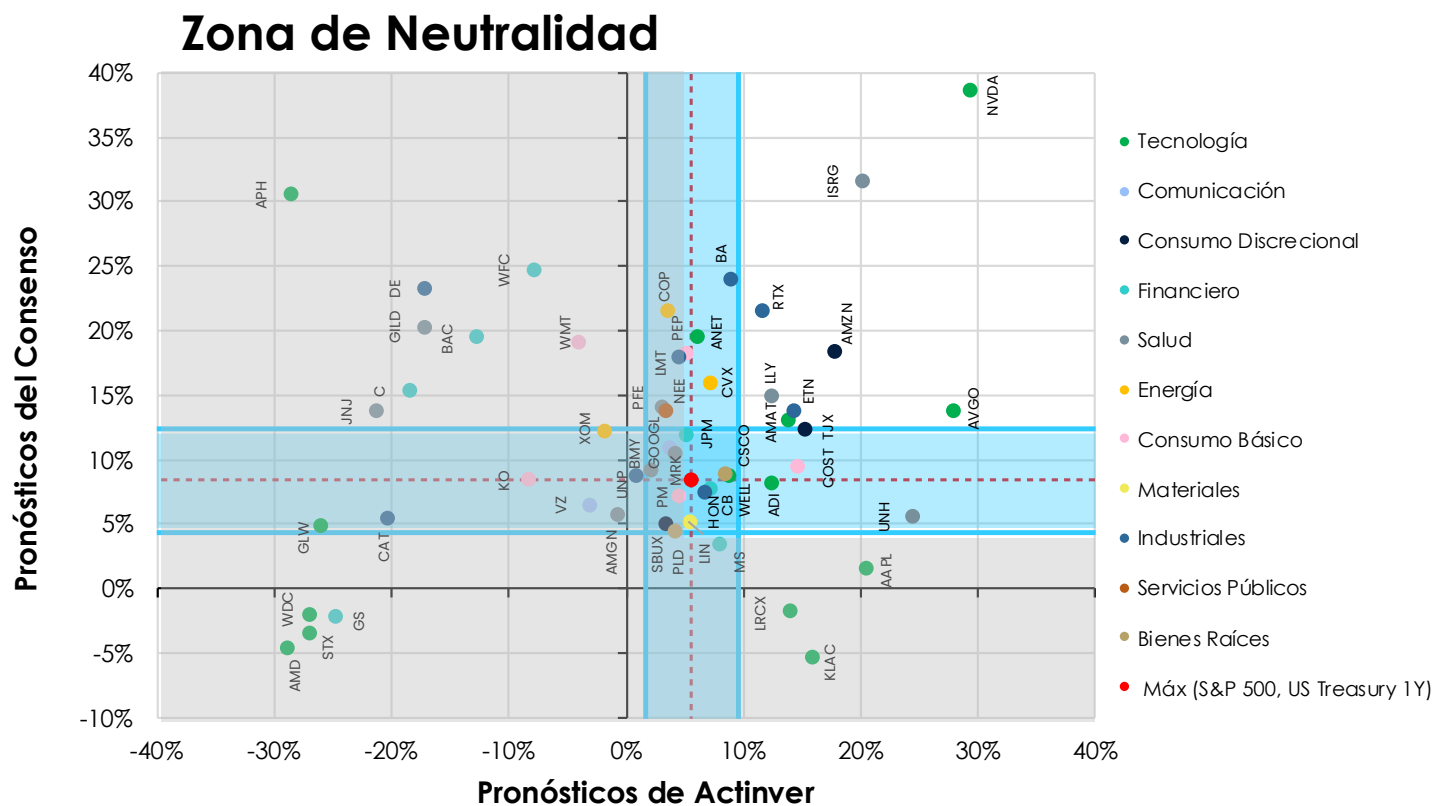


Pronóstico del consenso inferior a la referencia



Empresa fuera del top 100 de mayor Market Cap

Expectativas 12 Meses – Acciones Top 100
(% USD); 26-May

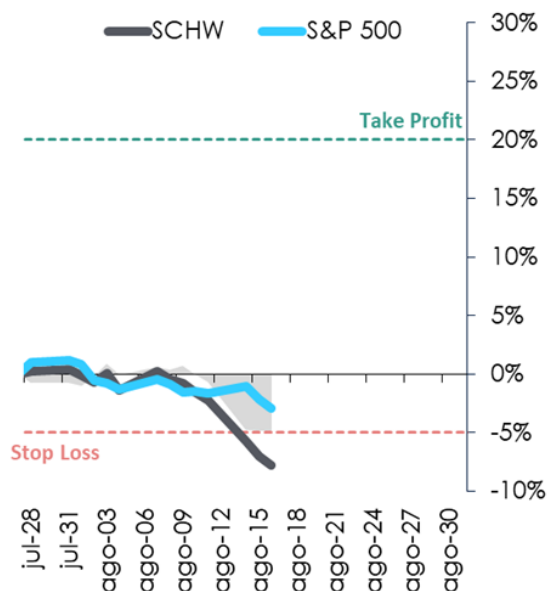


Smart Picks – Actinver (USD) : Controles de Riesgo



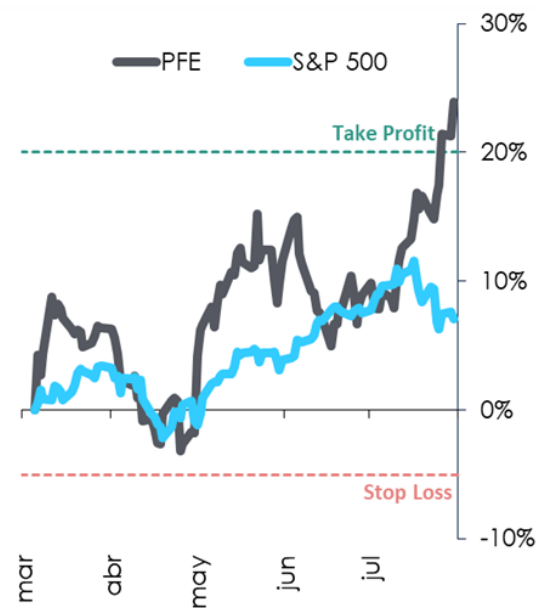
vs. S&P 500
(Alfa)

Rendimientos Acumulados
(% USD, fecha compra = 0)



Rendimiento
Acumulado

Rendimientos Acumulados
(% USD, fecha compra = 0)



Rendimiento
Intradía

Precios de la UPS – 19 de agosto
(USD)



Smart Picks – Actinver (USD): Condiciones de Entrada y Salida

Condiciones de Entrada o Compra



Pronóstico de Actinver y Consenso:
+4% mayor a la referencia



Momentum:
Rendimiento corto plazo positivo



Capitalización de Mercado:
Top 100 del S&P 500



Rotación Sectorial:
En Risk Off (On) solo sectores defensivos (cíclicos)



Días de Castigo
La empresa debe haber superado 15 días de trading desde su última venta en el portafolio



Risk Off a Risk On
Reset de empresas bloqueadas cuando el modelo marca señal de Risk On después de Risk Off

Condiciones de Salida o Venta



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



Rendimiento Intradía:
-6.0%



Rendimiento Acumulado en Directo y vs. S&P 500:
-6.0% o +10%.



Rotación Sectorial:
En Risk Off (On) solo sectores defensivos (Cíclicos)

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: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, 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 [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

Actinver | **ANÁLISIS**