

**BBVA**

Asset Management

Comentario Mensual

**BBVANDQ**

Fondo Asesorado por  
**Amundi** Asset Management

Diciembre 2024



## Visión de Mercado

- Las perspectivas del mercado de valores estadounidense para 2025 presentan un panorama mixto, influenciado por una combinación de factores macroeconómicos, políticos y de política monetaria. En primer lugar, se destaca que el crecimiento económico de EE. UU. sigue siendo resistente, aunque con una trayectoria descendente moderada. La capacidad de las empresas para mantener un impulso positivo en las ganancias será clave para sostener el optimismo del mercado, particularmente en sectores como el consumo y la industria.
- Un factor crítico es el enfoque más cauteloso de la Reserva Federal. Aunque realizó un recorte de tasas en diciembre de 2024, la postura general sigue siendo restrictiva, reflejando una vigilancia continua sobre los riesgos inflacionarios. Esto podría generar cierta volatilidad en los mercados, especialmente si los datos económicos futuros no respaldan las expectativas actuales. Asimismo, la incertidumbre en torno a las políticas comerciales y fiscales del nuevo gobierno añade otra capa de complejidad.
- En términos de valoración, el mercado muestra áreas de sobrevaloración, particularmente en empresas de Growth y Mega Caps, mientras que las oportunidades parecen ser más prominentes en segmentos menos explorados, como pequeñas y medianas empresas con potencial para beneficiarse de un crecimiento industrial renovado. Además, se prevé un repunte en acciones de valor y cíclicas, impulsadas por un posible incremento en la actividad económica. BBVANDQ está diversificado a empresas de sectores que protegerán al portafolio de correcciones por la sobrevaloración de mercado.
- Por otra parte, la concentración de riesgos sigue siendo un tema central. Para mitigar posibles impactos negativos, se recomienda un enfoque diversificado y con inclinación hacia quality, complementado con coberturas adecuadas. Además, el entorno de menor inflación y tasas de interés estables podría ser favorable para sectores defensivos, como health y basic goods o consumer staples, que ofrezcan estabilidad en un entorno de incertidumbre.
- En general, el mercado de valores de EE. UU. para 2025 parece ofrecer oportunidades, pero exige cautela y una estrategia bien equilibrada. Las políticas del gobierno, las decisiones de la Fed y la evolución del entorno económico global jugarán un papel crucial en definir el sentimiento del mercado y las oportunidades de inversión.

## Principales Posiciones

Emisora	Peso	Peso BMK	Dif
ALPHABET INC-CL A	8.40%	2.63%	5.78%
AMAZON.COM INC	11.00%	5.65%	5.35%
APPLE INC	12.36%	9.10%	3.26%
ROSS STORES INC	3.01%	0.31%	2.70%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.04%	0.70%	2.34%
MICROSOFT CORP	10.14%	7.86%	2.28%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2.41%	0.44%	1.97%
QUALCOMM INC	2.96%	1.08%	1.88%
JPMORGAN CHASE & CO	1.52%	0.00%	1.52%
BOOKING HOLDINGS INC	2.57%	1.05%	1.51%

## Principales Posiciones vs Benchmark

### Principales Sobre-ponderaciones

Emisora	Sobre-ponderaciones
ALPHABET INC-CL A	5.78%
AMAZON.COM INC	5.35%
APPLE INC	3.26%
ROSS STORES INC	2.70%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.34%

### Principales Sub-ponderaciones

Emisora	Sub-ponderaciones
META PLATFORMS INC-CLASS A	-4.55%
TESLA INC	-4.47%
NVIDIA CORP	-3.87%
COSTCO WHOLESALE CORP	-2.64%
NETFLIX INC	-2.40%

Conoce la [ficha técnica](#) del fondo BBVANDQ.

Fuente: BBVA Asset Management  
 Datos actualizados a diciembre 2024

## 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: BBVANDQ - Amundi Asset Management. 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](http://bbva.mx) y [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

Documento elaborado por BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México ("BBVA"). 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.