

BBVA

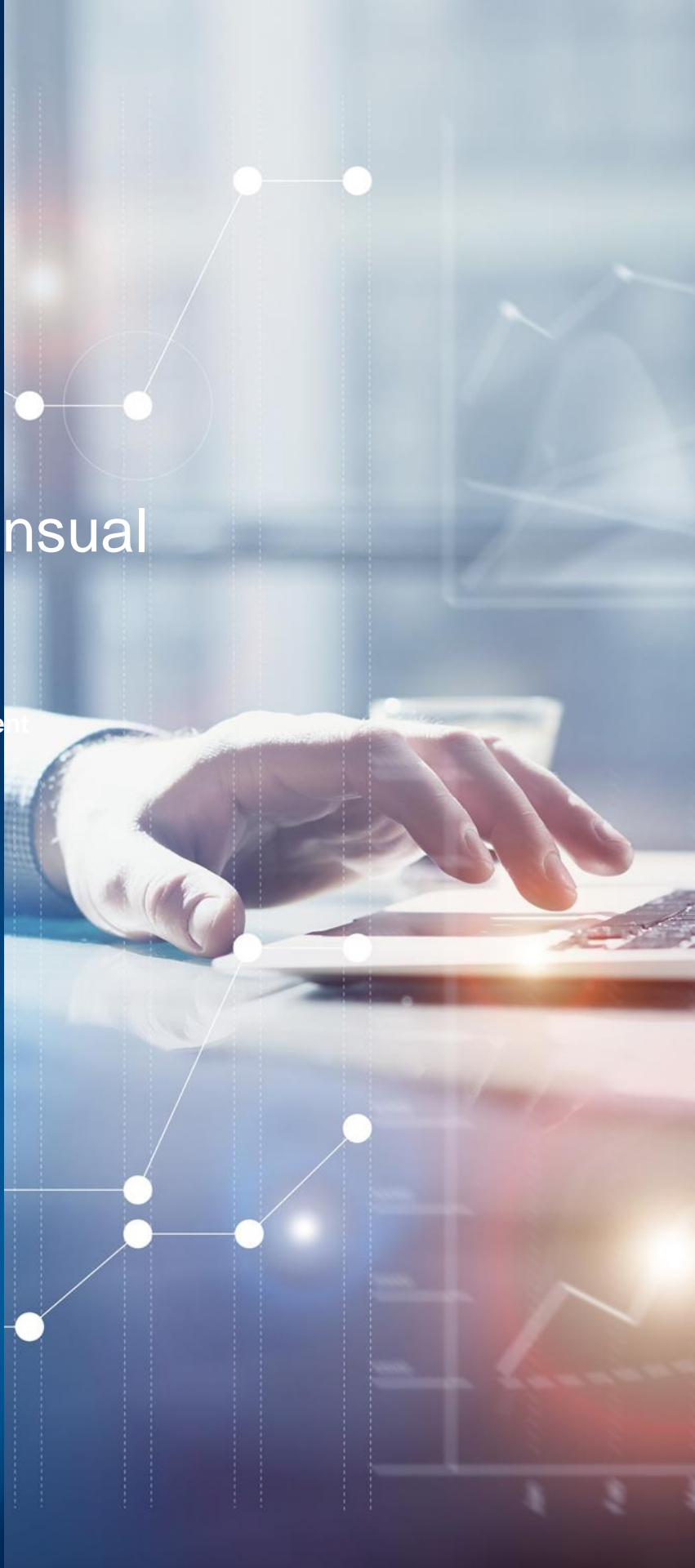
Asset Management

Comentario Mensual

BBVAUS

Fondo Asesorado por
J.P. Morgan Asset Management

Diciembre 2024



Visión de Mercado

- El S&P 500 presentó un crecimiento de 2.41% en el último trimestre del año. Consumo discrecional y servicio de comunicaciones fueron los sectores con mejor desempeño, presentando retornos del 14.25% y 8.87% respectivamente. Materiales y salud fueron los sectores con peor desempeño, presentando un retorno de -14.22% y -10.30% respectivamente.
- Las elecciones en Estados Unidos y la fortaleza en los resultados en las utilidades de las empresas con crecimientos de 9% año contra año generaron optimismo y buenas perspectivas para el cierre del 2024. Sin embargo, las preocupaciones se incrementaron sobre la fortaleza del dólar y posibles presiones a la inflación, afectando las estimaciones de la bajada de tasa por parte de la FED
- El portafolio presentó un peor desempeño que el S&P 500 derivado de la selección en sectores de salud, semiconductores y consumo cíclico.
- El sector de salud, con una sobreponderación en Regeneron Pharmaceuticals fue la que presentó el peor desempeño, principalmente a mayores preocupaciones en su posición competitiva en su medicamento Eylea y un posible lanzamiento de Agmen. La compañía presentó buen desempeño de crecimientos en los ingresos pero los resultados positivos fueron contrarrestados por el riesgo de Eylea.
- En consumo cíclico la sub-ponderación en Tesla fue la que perjudicó también el rendimiento. La compañía reportó sólidos resultados en las utilidades, márgenes e ingresos. Destacando que Tesla logró que su segmento de CyberTruck fuera rentable y mencionaron el lanzamiento de un nuevo modelo. La compañía tiene buena expectativa en temas regulatorios por parte de la buena relación que tiene con la nueva administración de Estados Unidos.
- Mencionando el comportamiento positivo de la cartera está relacionado con el buen desempeño de “commodities”, aseguradoras y bancos.
- La sobreponderación en bancos con el posicionamiento en Wells Fargo fueron los mayores contribuyentes al rendimiento del fondo, El desempeño de la compañía dada la expectativa del sector en temas de menor regulación así como el comportamiento de los buenos resultados financieros en temas de margen operativo y utilidades. La compañía incrementó su política de dividendos e incrementó la recompra de acciones proporcionando valor al accionista.

Fuente: JP Morgan Asset Management
Datos actualizados a diciembre 2024

Principales Posiciones

Emisora	Peso	Peso BMK	Dif
BAKER HUGHES CO	2.93%	0.08%	2.85%
MICROSOFT CORP	8.89%	6.41%	2.48%
WELLS FARGO & CO	2.89%	0.48%	2.41%
LOWE'S COS INC	2.40%	0.29%	2.11%
AMERICAN EXPRESS CO	2.26%	0.33%	1.93%
NXP SEMICONDUCTORS NV	2.04%	0.11%	1.93%
EATON CORP PLC	2.06%	0.28%	1.78%
VULCAN MATERIALS CO	1.84%	0.07%	1.77%
CSX CORP	1.81%	0.13%	1.68%
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.80%	0.15%	1.65%

Principales Posiciones vs Benchmark

Principales Sobre-ponderaciones

Emisora	Sobre-ponderaciones
BAKER HUGHES CO	2.85%
MICROSOFT CORP	2.48%
WELLS FARGO & CO	2.41%
LOWE'S COS INC	2.11%
AMERICAN EXPRESS CO	1.93%

Principales Sub-ponderaciones

Emisora	Sub-ponderaciones
ALPHABET INC-CL C	-1.77%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	-1.66%
JPMORGAN CHASE & CO	-1.34%
TESLA INC	-1.15%
VISA INC-CLASS A SHARES	-1.04%

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: BBVAUS - J.P. Morgan Investment Management Inc. J.P. Morgan Asset Management es el nombre comercial para los negocios de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo. 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 y 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.