

BBVA

Asset Management

Comentario Mensual

BBVAESG

Octubre 2024

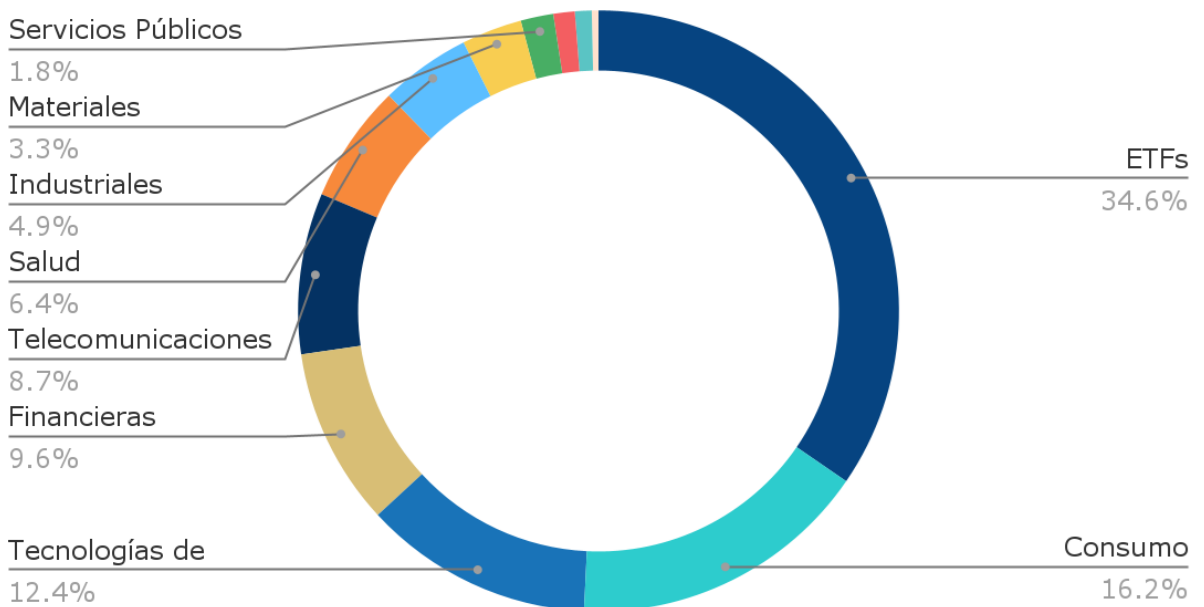


Objetivo del Fondo

El Fondo busca principalmente la inversión en instrumentos de renta variable internacional que consideren alguno de los criterios de inversión sostenibles.



Exposición por Sectores



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

Fuente: BBVA Asset Management
Datos actualizados a octubre 2024

Visión de Mercado

- Los mercados financieros mostraron un alto grado de volatilidad ante la cercanía de las elecciones presidenciales en Estados Unidos. La mínima diferencia en las encuestas presidenciales, la disparidad de las políticas económicas de cada candidato y su posible impacto en la economía local y global, se tradujo en incertidumbre en los activos financieros. En el caso puntual de México, en su mayoría fue un efecto negativo por la alta dependencia económica y susceptibilidad acorde al candidato electo.
- En México, los activos financieros mostraron una minusvalía considerable ante la incertidumbre provocada por las elecciones presidenciales en Estados Unidos. La falta de visibilidad sobre los resultados, aunado a las políticas fiscales que pudiera implementar cada candidato presidencial, fomentaron una depreciación en el tipo de cambio y una minusvalía en la renta variable y bonos locales.
- Durante octubre se publicaron las minutas de la decisión de política monetaria, manteniendo una disidencia y una mayor preocupación por el crecimiento económico a comparación de la inflación. Respecto a datos económicos, la inflación general y subyacente del mes de septiembre se mantuvo en 4.6% y 3.9% respectivamente, siendo la mayor diferencia por efecto de los componentes no subyacentes. Finalmente, la tasa anual de crecimiento medido por el IGAE, se ubicó por debajo del consenso con 0.4% a comparación del 0.8% estimado.
- En Estados Unidos, se observaron diferentes sorpresas positivas en los datos económicos, principalmente, en empleo y consumo interno. Esto conllevó a que los mercados disiparan la perspectiva de una ralentización económica, alcanzando así, niveles máximos en la renta variable y una presión alcista en la tasa de los bonos de Estados Unidos. De igual manera, el movimiento favorable de la renta variable se vio influenciado por la expectativa positiva de los reportes trimestrales de las empresas, sobretodo, del sector tecnología. Hacia fin de mes, la atención de los mercados financieros se tornó hacia la cercanía de las elecciones presidenciales, especialmente, a las políticas fiscales que pudieran repercutir en el corto plazo en la inflación y, en el mediano plazo, en el crecimiento.
- En Europa, el Banco Central Europeo disminuyó la tasa de referencia en 25pb para establecer la tasa de depósito en 3.25%. Si bien la decisión radicó en una dinámica desinflacionaria del componente subyacente y proyecciones de crecimiento menor a lo esperado, se hizo énfasis en que los siguientes movimientos estarán sujetos a las publicaciones de inflación, crecimiento y encuestas de tendencia económica.

Visión de Mercado

- En el ámbito comercial, continúan las tensiones con China al imponer tarifas sobre los vehículos eléctricos provenientes de dicho país. La mayor preocupación es que apliquen restricciones similares en tono de defensa. En China, durante la primera semana, la renta variable local alcanzó niveles máximos del año como respuesta a las medidas de apoyo por parte de la política monetaria que se anunciaron en septiembre. No obstante, ante la ausencia de un complemento consistente por parte de la política fiscal, se dio un ajuste considerable en el índice accionario. El PIB efectivo del 3T resultó en 0.9%, marginalmente por debajo del 1% esperado.
- En Japón, a inicios de octubre, tanto el Primer Ministro, como el banco central, externaron comentarios restrictivos manifestando su intención de no considerar necesario incrementar la tasa de referencia en la siguiente reunión por el comportamiento de la economía. Esto se materializó durante la decisión de política monetaria a fin de mes, donde se mantuvo la tasa de objetivo en 0.25%.
- En materias primas, el movimiento más relevante fue en el precio del petróleo; el cual, mostró incrementos relevantes ante la incertidumbre del conflicto geopolítico en Medio Oriente al haber especulaciones sobre un posible ataque de Israel a la infraestructura petrolera de Irán.
- La cartera sigue diversificada en acciones de alta bursatilidad en Estados Unidos, Europa y México y se encuentra bien balanceada entre empresas cíclicas, defensivas y de inversión sostenible. En el mes presentó un desempeño mayor a su índice de referencia, impulsado por los diferentes acontecimientos en el mercado previamente mencionados.
- Los sectores que contribuyeron de forma positiva fueron industriales, servicios de comunicación, financieras, materiales, salud y consumo básico. Por su parte el sector de energía y tecnologías de la información, impactaron negativamente el desempeño de la cartera.
- A nivel empresa, nos contribuyeron Volaris, GCC, Visa y Goldman Sachs. Nuestros mayores detractores fueron Alibaba, Lennar, Merck y Nvidia. No realizamos movimientos estratégicos y continuamos con una sobre ponderación en los sectores de servicios de comunicación, financieras, materiales, consumo básico, consumo discrecional y servicios públicos. Asimismo, tenemos una sub ponderación en industriales, salud, bienes raíces, tecnologías de la información y energía.

Principales Emisoras

Emisora	Sector	Peso
Visa Inc	Financieras	3.54%
Goldman Sachs Group	Financieras	3.44%
Alibaba Group Holding Ltd	Consumo Discrecional	3.02%
Alphabet Inc	Telecomunicaciones	2.89%
Nvidia Corporation	Tecnologías de información	2.86%
Amazon.com Inc	Consumo Discrecional	2.58%
Bank of America Corp	Financieras	2.45%
Microsoft Corp	Tecnologías de información	2.42%
GCC SAB de CV	Materiales	2.41%
Lennar Corp	Consumo Discrecional	2.07%

Fuente: BBVA Asset Management
Datos actualizados a octubre 2024

Disclaimer

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.