

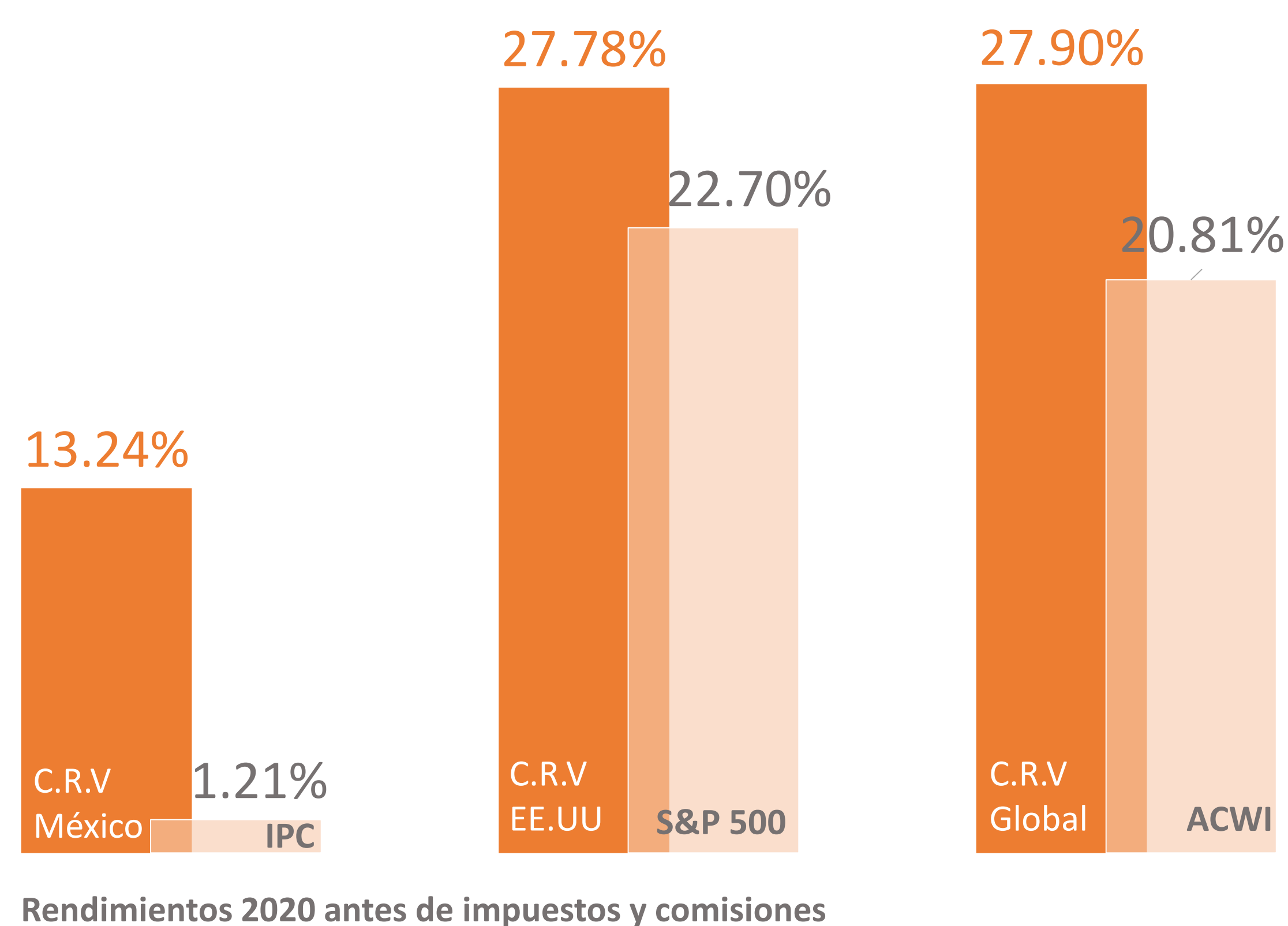
Resultados diciembre 2020

Estimado Inversionista

El 2020 ha sido un año lleno de grandes desafíos a lo largo del mundo. El cambio que ha dejado en nuestras vidas ha sido sustancial y en múltiples aspectos existe una nueva normalidad. Si bien hemos experimentado retos sumamente complicados, también hemos logrado encontrar grandes oportunidades en las inversiones.

Al hacer un resumen de los resultados en nuestros portafolios, nos complace comunicarle que el rendimiento en todas nuestras Carteras de inversión se colocó por arriba de sus parámetros de referencia.

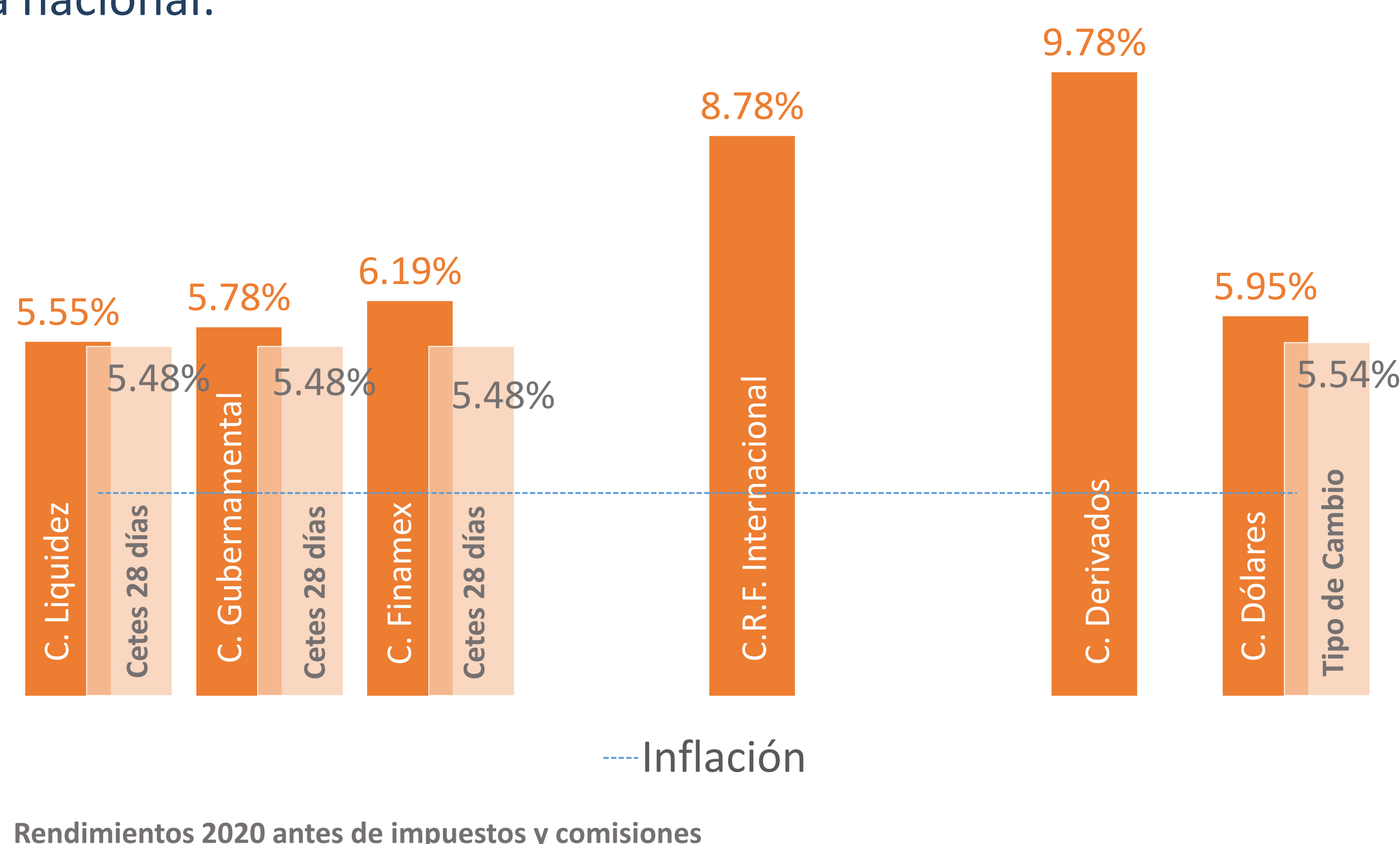
Destaca el resultado en las Carteras de renta variable las cuales superaron con amplia ventaja a los índices con los que se comparan:



Como se puede apreciar en la gráfica, el caso de la Cartera RV México sobresale por el retorno con el que contribuyó a los portafolios en un mercado complicado en donde el índice de precios y cotizaciones (IPC) apenas en el último mes del año alcanzó un rendimiento positivo.

Las Carteras de Renta Variable en dólares, que también superaron a los índices correspondientes, destacan por el alto rendimiento con el que contribuyeron a los portafolios, obteniendo su mejor resultado en los últimos 8 años.

Por otro lado, en el caso de las Carteras de renta fija, el comportamiento superó el nivel de inflación en el año, así como la tasa de referencia del mercado de deuda nacional:



En este caso destacamos el resultado de la Cartera Derivados que obtuvo un resultado sobresaliente aún ante momentos de alta volatilidad en el mercado.

Ante las condiciones que nos obligaron a una nueva normalidad, las inversiones no fueron la excepción, pues la tasa de interés de instrumentos gubernamentales, en la parte más conservadora, tuvo disminuciones importantes que redujo los rendimientos comparados con años anteriores. Es así como resulta necesario revisar los portafolios para asegurar que la diversificación que mantienen las estrategias es la adecuada para cada inversionista.

En este sentido, para 2021 es importante diversificar en instrumentos de renta variable con la finalidad de mantener el rendimiento esperado a lo largo del tiempo. Así mismo, se deben aprovechar inversiones con beneficios fiscales pues pueden obtenerse mejores resultados comparados con instrumentos tradicionales.

Esperamos que también en este año, Banco de México reduzca su tasa de interés de referencia y sea hasta 2022 cuando probablemente existan condiciones para incrementos. El nivel de inflación estimamos se ubique dentro de los rangos de Banco de México y el crecimiento del PIB alrededor de 3.5% después de la fuerte contracción de este año.

Los factores que estarán sobre la mesa influyendo en los mercados financieros durante este primer trimestre del año, serán los relacionados con el comportamiento de la pandemia y el cambio de gobierno en Estados Unidos. Así mismo, tomará relevancia lo relacionado con las elecciones intermedias en nuestro país en junio de 2021.

Lo invitamos a contactar a su Asesor para revisar su portafolio de inversión y mantener una inversión diversificada en función de su perfil y trabajando para alcanzar sus objetivos.

Agradecemos su preferencia y le deseamos un próspero año 2021.