

Estimado inversionista,

Nos complace informarle que durante el mes de agosto nuestras estrategias de inversión generaron resultados positivos en todos los mercados. En particular, la Cartera Finamex destacó al superar en más de 3 puntos porcentuales la tasa de referencia de Cetes, reafirmando la solidez de nuestro enfoque en renta fija.

En el mercado de renta variable, las tres carteras –Estados Unidos, Global y México– también registraron rendimientos positivos, reflejo de una adecuada diversificación y gestión activa.

Respecto a las tasas de interés, el Banco de México realizó un recorte de 25 puntos base en su tasa de referencia, tal como anticipamos. Para la reunión de septiembre, proyectamos una nueva disminución en la misma magnitud, seguida de una pausa en los ajustes durante el resto del año. Esta postura está respaldada por los datos de inflación, aunque reconocemos riesgos latentes en la inflación subyacente.

En los mercados accionarios, las decisiones del presidente Donald Trump en materia comercial continúan siendo un factor determinante. En el caso de México, seguimos dentro del periodo de 90 días establecido para avanzar en las negociaciones.

El tipo de cambio se apreció 1.09 % en agosto, impulsado principalmente por la debilidad del dólar ante políticas aislacionistas. En lo que va del año, el peso acumula una apreciación cercana al 10 %, lo que valida nuestra estrategia de evitar la tenencia pasiva de dólares. Reiteramos que los dólares deben colocarse en instrumentos que generen rendimiento adicional al movimiento cambiario.

De cara al cierre del año, continuaremos capitalizando oportunidades en el mercado de renta fija, que sigue ofreciendo rendimientos atractivos incluso en un entorno de tasas descendentes. Asimismo, los mercados accionarios han demostrado que, pese a la volatilidad geopolítica, la diversificación sigue siendo clave para obtener resultados positivos.

Como cada mes, adjuntamos los resultados al cierre de agosto y el acumulado del año, reiterando nuestro compromiso con la transparencia y la generación de valor para nuestros inversionistas.

### RENDIMIENTOS EN PESOS (MXN)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)			Renta Variable y Derivados (Rendimientos en directo)		
Cartera	Agosto	2025	Cartera	Agosto	2025
Liquidez	7.88%	9.14%	Renta Variable Global	1.37%	2.58%
Gubernamental LP	8.74%	9.56%	Renta Variable USA	1.05%	-1.60%
Finamex	11.36%	11.58%	Renta Variable México II	1.99%	21.12%
Peso Hedge	10.22%	9.81%	Derivados	5.03%	38.52%
Dólares	-9.06%	-12.55%			
Gubernamental USD	2.94%	ND			
USD	-8.75%	ND			

### RENDIMIENTOS EN DÓLARES (USD)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)			Renta Variable (Rendimientos en directo)		
Cartera	Agosto	2025	Cartera	Agosto	2025
Dólares	4.58%	3.74%	Renta Variable Global	2.50%	14.79%
Gubernamental USD	16.71%	ND	Renta Variable USA	2.17%	10.11%
USD	4.89%	ND			

\*\* Cartera en colaboración con Black Rock  
Rendimientos antes de impuestos y comisiones.

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.  
La información no representa asesoría o recomendaciones por parte de Finamex.  
Estrategia Comercial – contacto@finamex.com.mx – 55 52 09 20 68