Estimado inversionista,

Durante el mes de junio, nuestras estrategias de inversión generaron resultados positivos, respaldados por un entorno macroeconómico favorable y una ejecución disciplinada. A continuación, se detallan los principales factores que contribuyeron al desempeño observado:

Entorno de tasas de interés a la baja

El ciclo de recortes en las tasas de referencia ha propiciado una disminución generalizada en los niveles de interés. Esta dinámica benefició nuestras posiciones en instrumentos de renta fija, al reflejarse en una apreciación de los precios.

Incremento en el interés por mercados emergentes

A nivel global, se ha observado un mayor apetito por activos en economías emergentes. Esta tendencia ha favorecido la compresión de tasas de largo plazo en México, lo cual fue aprovechado oportunamente, en particular en la Cartera Finamex.

Avances en materia comercial internacional

En el ámbito de renta variable, la mejora en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China, así como la flexibilización en las restricciones a exportaciones estratégicas, contribuyeron a una mayor confianza en los mercados de capitales.

Seguimiento a tensiones geopolíticas

Si bien el conflicto entre Israel, Irán y Estados Unidos generó un aumento temporal en la tensión geopolítica, el alto al fuego alcanzado ha reducido la volatilidad en el corto plazo. No obstante, se mantiene un monitoreo constante ante posibles eventos que puedan alterar el entorno de inversión.

En resumen, nuestras decisiones ante un entorno de tasas a la baja, un mayor apetito por mercados emergentes y mejoras en las relaciones comerciales globales, beneficiaron nuestras Estrategias.

Hacia adelante, mantenemos una visión prudente pero dinámica, con el objetivo de seguir identificando oportunidades en un entorno que aún presenta retos. Reiteramos nuestro compromiso con la solidez, transparencia y cuidado de su patrimonio, respaldado por más de 50 años de experiencia en el mercado financiero.

Así mismo, le recordamos la importancia de mantenerse en contacto con su Asesor, para asegurar que su portafolio esté alineado con sus objetivos, necesidades y perfil de inversión. Compartimos los rendimientos al cierre de mes

RENDIMIENTOS EN PESOS (MXN)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)		
Cartera	Junio	2025
Liquidez	8.40%	9.39%
Gubernamental LP	8.71%	9.90%
Finamex	9.90%	11.92%
Peso Hedge	9.82%	10.17%
Renta Fija Internacional**	-18.47%	-13.72%
Dólares	-33.76%	-16.77%
Gubernamental USD	-22.19%	ND
USD	-33.46%	ND

Renta Variable y Derivados (Rendimientos en directo)		
Cartera	Junio	2025
Renta Variable Global	1.77%	-0.59%
Renta Variable USA	1.02%	-5.54%
Renta Variable México II	-0.75%	18.82%
Derivados	3.92%	31.42%

RENDIMIENTOS EN DÓLARES (USD)

Renta Fija (Rendimientos anualizados)		
Cartera	Junio	2025
Renta Fija Internacional**	19.91%	7.18%
Dólares	4.11%	3.78%
Gubernamental USD	16.07%	ND
USD	4.42%	ND

Renta Variable (Rendimientos en directo)		
Cartera	Junio	2025
Renta Variable Global	5.19%	10.63%
Renta Variable USA	4.41%	5.12%

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