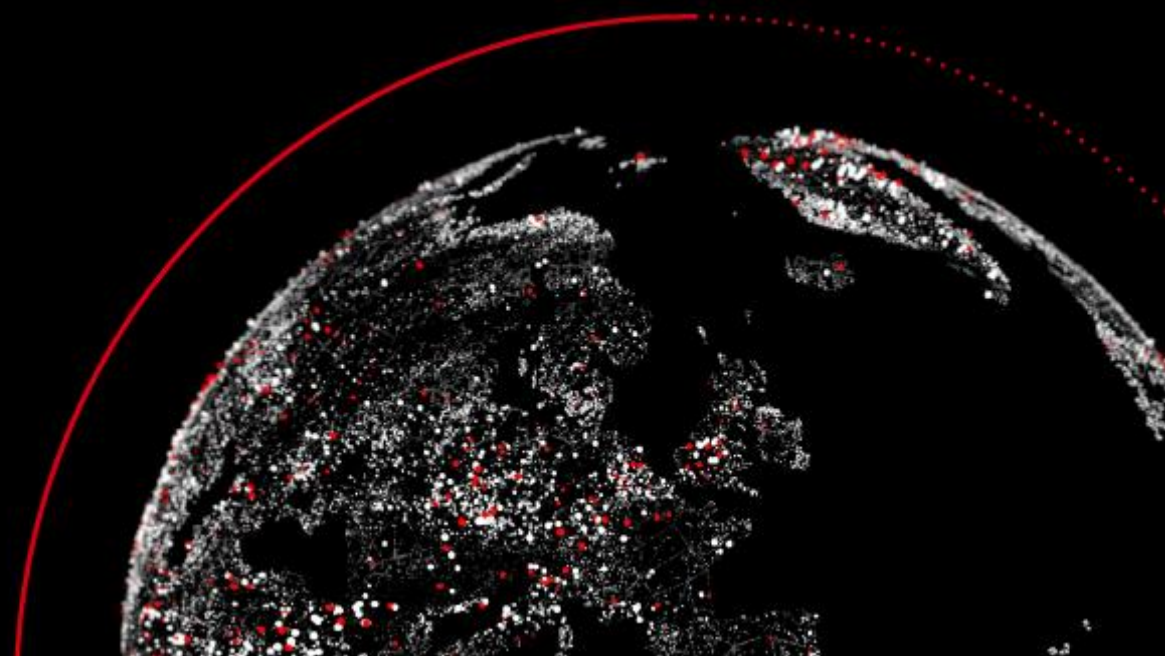


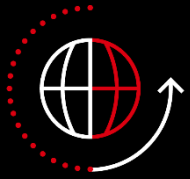
Impulsa tu portafolio

Aprovecha las oportunidades a través de
portafolios multi-activos

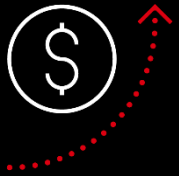


¿Qué está pasando en los mercados?

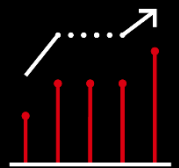
1



La incertidumbre debido al panorama de comercio global ha provocado altibajos en los mercados. Los inversionistas alrededor del mundo se han tenido que adaptar rápidamente a un nuevo escenario donde aún es difícil cuantificar el efecto final para la economía



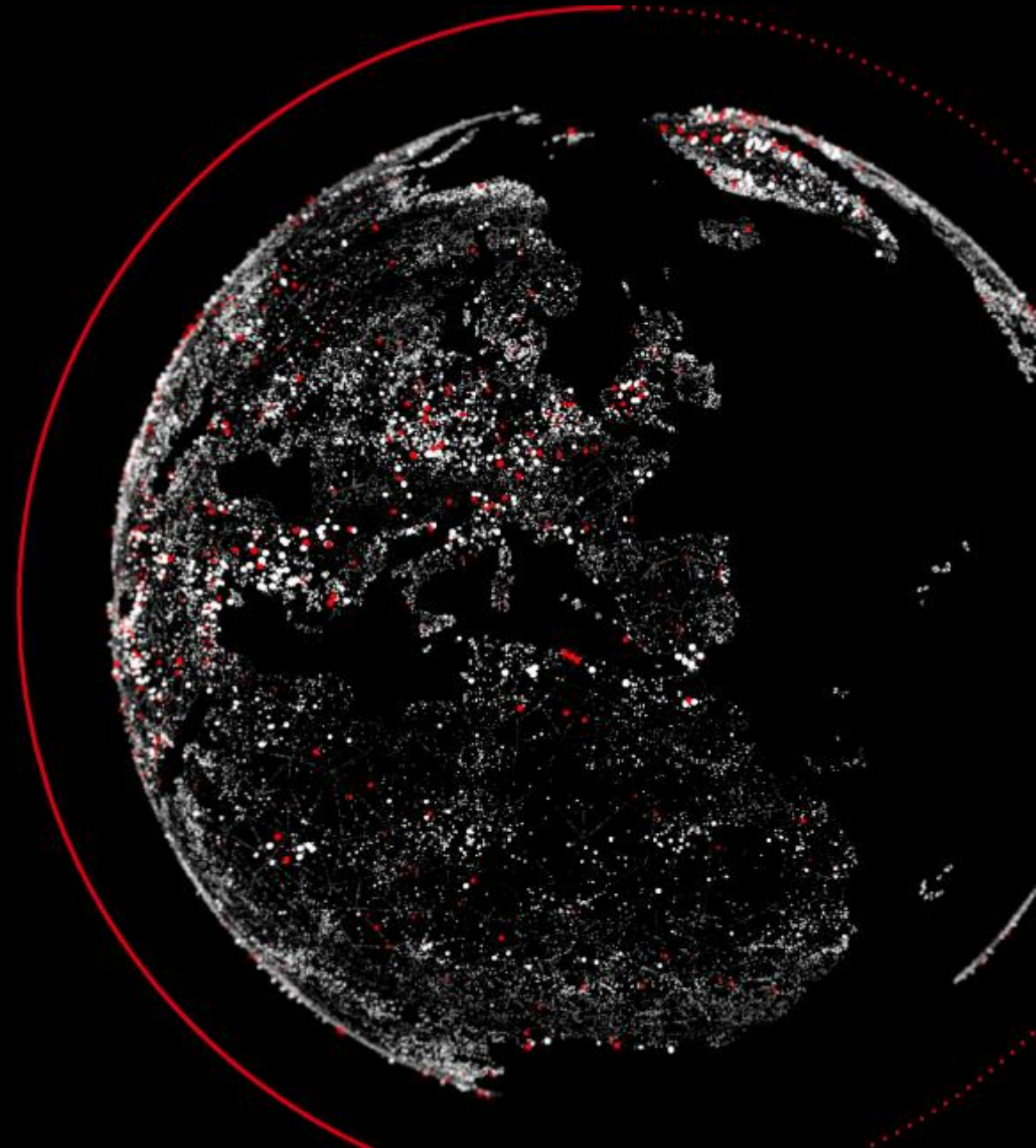
Al mismo tiempo, la mayoría de las tasas de interés de referencia han disminuido; sin embargo, existen dudas respecto a los movimientos futuros ante el impacto potencial en el crecimiento y la inflación dada la reconfiguración del comercio global



En un ambiente de tasas de interés muy altas, como el de los años previos, los inversionistas eran recompensados por mantener inversiones en instrumentos de deuda de corto plazo



En este momento, ante un escenario incierto, de nuevas reglas y menores tasas, es aún más relevante, optar por una diversificación que nos permite exposición a diferentes temas de inversión, así como a distintas fuentes de ingreso y resiliencia.



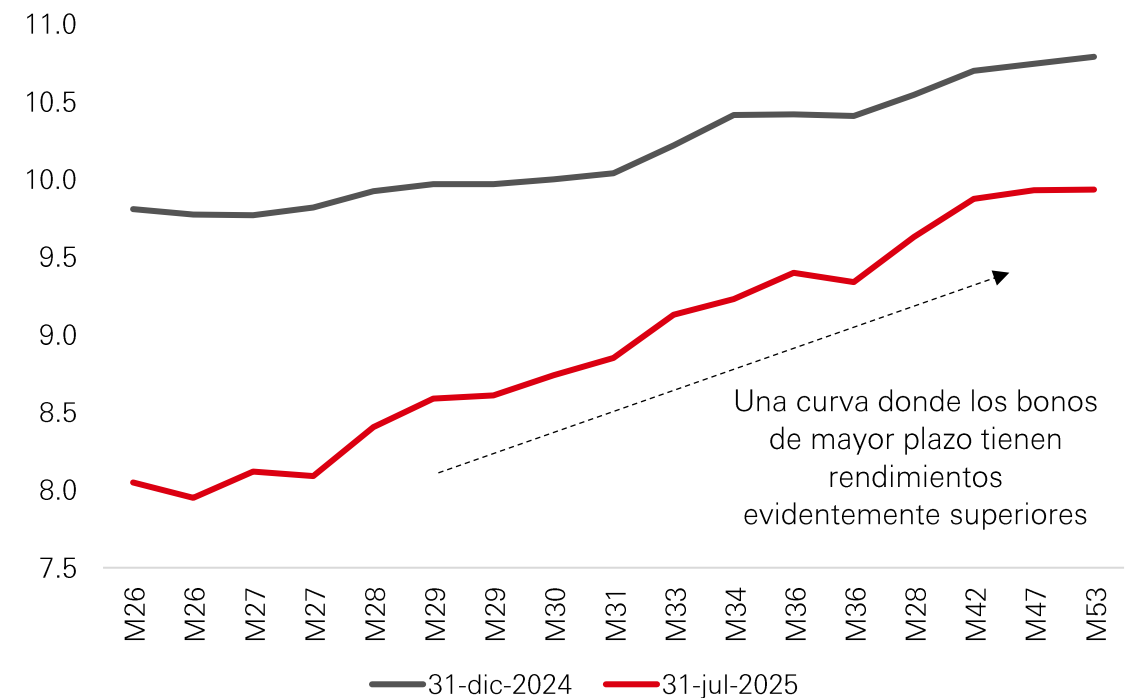
¿Qué significa para los inversionistas?

El Banco de México inició el ciclo de recortes de tasa en marzo del 2024, disminuyendo la referencia desde el 11.25% hasta el 7.75% actual. El descenso de la inflación desde sus máximos, una tasa real positiva (tasa nominal menos inflación) y la desaceleración de la actividad económica le podrían permitir a Banxico ejecutar algunos recortes adicionales. La expectativa del consenso* indica una tasa del 7.5% al cierre del 2025 y del 6.75% para 2026.

Si bien esta tasa esperada aún se mantendría por arriba de su promedio histórico, con una curva de rendimientos que ahora presenta una pendiente positiva (los bonos de largo plazo ofrecen mayores tasas de interés que los de corto plazo); consideramos pertinente tener una exposición en bonos de mayor duración que brindan una tasa atractiva versus la tasa de fondeo y podrían beneficiarse de menores tasas conforme se acerquen a su vencimiento.

Nota: *Encuesta Citi de Expectativas al 20 de agosto del 2025

Relación entre las tasas de interés de los bonos a tasa nominal y su vencimiento – Bonos M %



Descripción: La gráfica representa la relación entre las tasas de interés de los bonos a tasa nominal y su vencimiento, conocidos como Bonos M, al cierre del 2025 y al cierre de julio del 2025.

Fuente: HSBC Asset Management con datos de PiP.

El rendimiento pasado no predice rendimientos futuros., La diversificación no garantiza una ganancia ni protege contra pérdidas. Las opiniones expresadas se mantienen en el momento de la elaboración y están sujetas a cambio sin previo aviso.

¿Qué significa para los inversionistas?

La incertidumbre resultante del cambio en la configuración del comercio global podría continuar impactando los mercados financieros globales pese al logro de ciertas negociaciones y el retraso en la imposición de algunos aranceles. Un arancel promedio cercano al 10% en todas las importaciones hacia Estados Unidos sería la tasa más alta desde la posguerra.

Los efectos finales en el crecimiento económico global, en la inflación, en los márgenes de los corporativos y en la voluntad de los consumidores aún están por verse por lo que es indispensable buscar exposiciones diversificadas que permitan mitigar riesgos y aprovechar oportunidades de mediano y largo plazo.

Hoy más que nunca será difícil determinar cuál será el activo que presente el mejor perfil de rendimiento, por lo que un portafolio multi-activo cobra mayor relevancia.

Rendimientos efectivos en MXN para los distintos activos

2020	2021	2022	2023	2024	2025 (Hasta Junio)
25.5% Bolsa Emergentes	44.0% Materias primas	20.0% Materias primas	22.7% Bolsa México	54.0% Bolsa Estados Unidos	18.6% Bolsa México
25.1% Bolsa Estados Unidos	32.0% Bolsa Estados Unidos	7.7% Cetes 91 días	11.6% Cetes 91 días	45.4% Bolsa Global	12.4% Bonos nominales locales 10a
23.5% Bolsa Global	24.4% Bolsa México	3.1% Bonos reales locales 10a	9.8% Bonos nominales locales 10a	34.6% Materias primas	8.9% Bonos reales locales 10a
17.2% Bonos reales locales 10a	22.1% Bolsa Global	0.4% Bonos nominales locales 10a	9.7% Bolsa Estados Unidos	33.1% Bolsa Emergentes	4.8% Cetes 91 días
17.1% Bonos nominales locales 10a	7.2% Bonos Corp. EUA HY	-5.0% USD	7.2% Bonos reales locales 10a	33.0% Bonos Corp. EUA HY	4.2% Bolsa Emergentes
16.2% Bonos del Tesoro 7-10a	4.5% Cetes 91 días	-5.7% Bolsa México	6.7% Bolsa Global	22.7% USD	-0.5% Bolsa Global
10.6% Bonos Corp. EUA HY	3.1% USD	-15.0% Bonos Corp. EUA HY	-1.9% Bonos Corp. EUA HY	22.6% Bonos del Tesoro 7-10a	-4.2% Bolsa Estados Unidos
6.1% Cetes 91 días	3.0% Bonos reales locales 10a	-18.8% Bonos del Tesoro 7-10a	-4.3% Bolsa Emergentes	11.6% Cetes 91 días	-5.0% Bonos del Tesoro 7-10a
5.2% USD	0.2% Bolsa Emergentes	-21.8% Bolsa Global	-9.9% Bonos del Tesoro 7-10a	3.0% Bonos nominales locales 10a	-5.4% Bonos Corp. EUA HY
3.4% Bolsa México	-0.7% Bonos del Tesoro 7-10a	-22.0% Bolsa Estados Unidos	-13.0% USD	3.0% Bonos reales locales 10a	-8.1% Materias primas
-19.4% Materias primas	-5.6% Bonos nominales locales 10a	-23.6% Bolsa Emergentes	-16.8% Materias primas	-10.7% Bolsa México	-10.0% USD

Descripción: La imagen muestra los rendimientos totales (incluyendo dividendos) efectivos para las distintas clases de activos.

Fuente: HSBC Asset Management con datos de Bloomberg

El rendimiento pasado no predice rendimientos futuros., La diversificación no garantiza una ganancia ni protege contra pérdidas. Las opiniones expresadas se mantienen en el momento de la elaboración y están sujetas a cambio sin previo aviso.

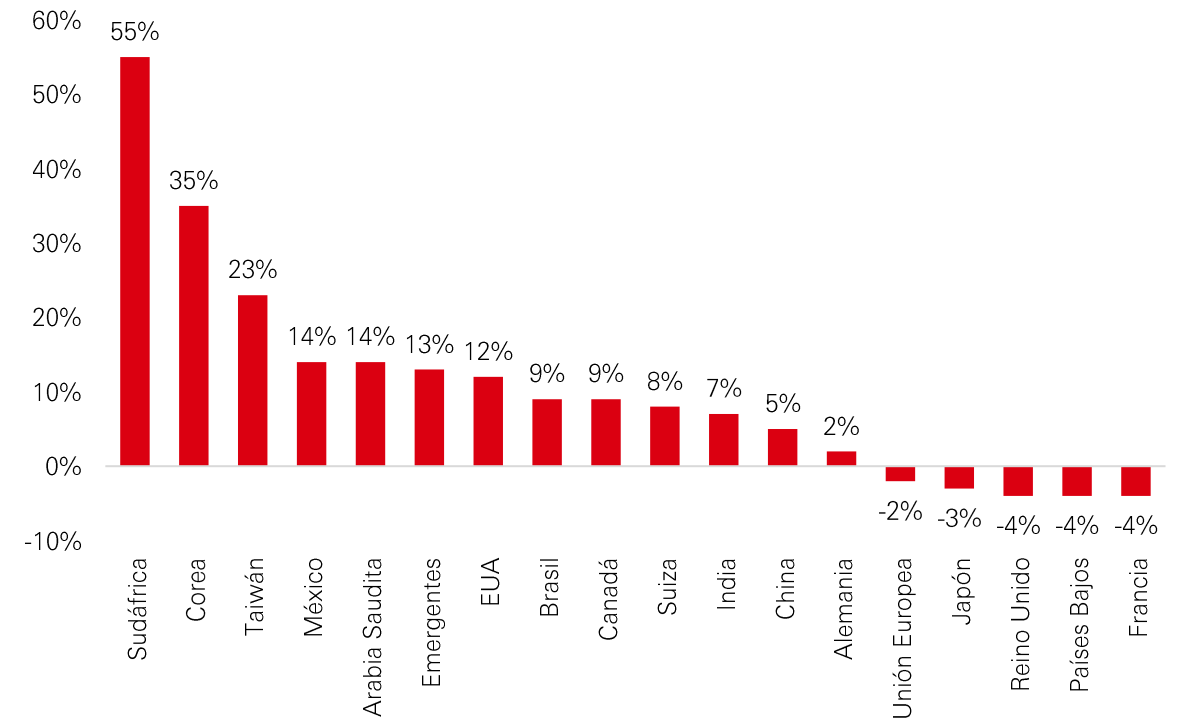
¿Qué significa para los inversionistas?

Los mercados accionarios globales sufrieron importantes correcciones ante la potencial implementación de aranceles para posteriormente dar paso a una rápida recuperación una vez que parte de la tensión comercial comenzó a disminuir.

En términos generales, durante el segundo trimestre del año, las compañías en Estados Unidos reportaron mejor a lo esperado bajo un contexto de sorpresas positivas en el desempeño económico y datos de inflación sin impactos relevantes por aranceles, llevando al mercado accionario a alcanzar nuevos máximos históricos. Creemos oportuno ser selectivos en dicha exposición debido a que las valuaciones nuevamente se encuentran cercanas al rango alto histórico.

Adicionalmente, consideramos pertinente ampliar la inversión hacia otras regiones geográficas, con especial énfasis en Asia donde encontramos valuaciones atractivas, crecimiento y exposición a temas de tecnología.

Crecimiento esperado de utilidades para 2025



Descripción: Gráfica que muestra la expectativa de crecimiento de utilidades para los distintos mercados accionarios (Año/Año)

Fuente: HSBC Asset Management con datos de Bloomberg al 15 de agosto del 2025
El rendimiento pasado no predice rendimientos futuros., La diversificación no garantiza una ganancia ni protege contra pérdidas. Las opiniones expresadas se mantienen en el momento de la elaboración y están sujetas a cambio sin previo aviso.

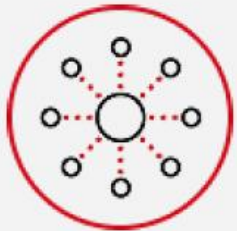
Hacia adelante

¿Qué deben tomar en consideración los inversionistas ante este entorno?



Aprovechar oportunidades en el mercado de renta fija

Es pertinente tomar ventaja de los instrumentos de deuda de mayor vencimiento que ofrecen una tasa atractiva versus la tasa de referencia



Mantener la diversificación del portafolio

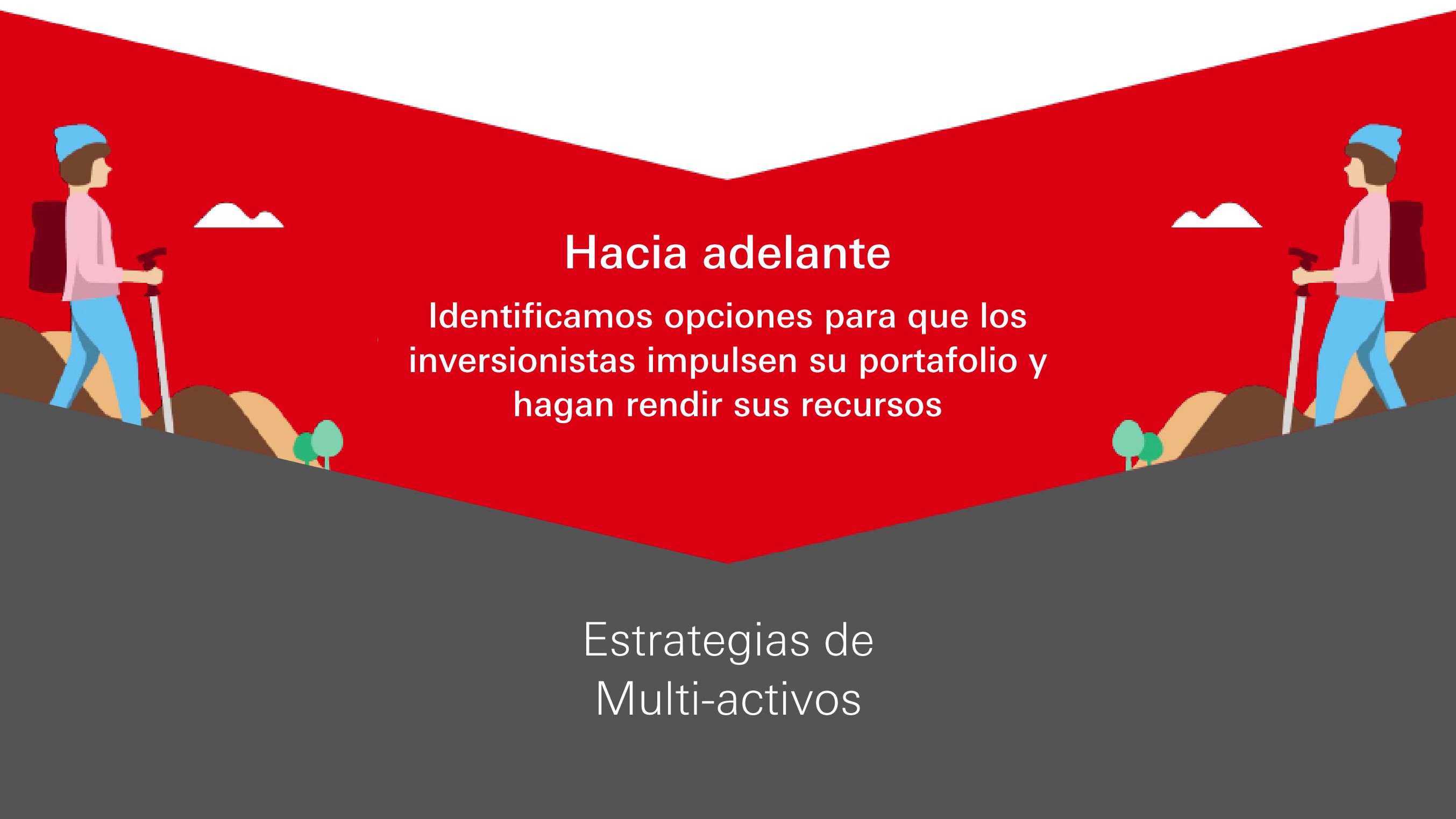
Ante una incertidumbre que se torna persistente, mantener un portafolio diversificado es clave para incrementar la resiliencia, y aprovechar oportunidades



Ampliar la exposición en los mercados accionarios

Obtener exposición a otros mercados accionarios globales puede brindar ventajas ante el cambio de tendencia de los inversionistas globales en búsqueda de nuevos temas de inversión



The background of the slide features a stylized illustration. Two hikers, depicted in a flat, modern art style, are walking on a winding path that rises from the bottom left towards the right. They are wearing blue hats, pink long-sleeved shirts, and blue trousers, and each carries a dark backpack. The hiker on the left is slightly ahead of the one on the right. The sky is a solid, vibrant red, while the ground is a solid dark grey. The path is a light tan color. In the distance, there are simple white clouds and small green trees. The overall composition is symmetrical, with the hikers and landscape elements mirrored on either side of the central text area.

Hacia adelante

Identificamos opciones para que los inversionistas impulsen su portafolio y hagan rendir sus recursos

Estrategias de
Multi-activos

Estrategias de Multi-activos

Buscan brindar:

- **Crecimiento potencial** al incluir varias clases de activos a lo largo de diferentes geografías que pueden aprovechar el desempeño en diversos sectores y regiones
- Beneficios a lo largo de distintos ciclos del mercado
- **Riesgos a la baja potencialmente** limitados dada la exposición a varias clases de activos

Las estrategias administradas de forma activa buscar ofrecer rendimientos superiores a sus índices de referencia

Los mercados siempre se encuentran en movimiento y 2025 ha mostrado que puede ser un año de cambios globales profundos. Por ello es importante elegir estrategias administradas de forma activa que permitan impulsar tu portafolio ante un escenario retador.

Estrategias de Multi-activos

Los mercados son cíclicos, el enfoque de nuestro equipo multiactivo no lo es

Estructurado y consistente

Nuestro proceso de inversión disciplinado integra diferentes puntos de vista con un enfoque claro en la diversificación y un riguroso proceso de asignación de activos.

Impulsado por el análisis

Aprovechando las herramientas de análisis que nosotros creamos, analizamos diversos factores para identificar oportunidades apoyando la asignación dinámica de activos.

Enfoque colaborativo

Fomentamos la colaboración y el diálogo; y tomando como base las perspectivas macro se aprovecha la experiencia de los equipos de deuda y de renta variable para lograr una asignación efectiva.

157

Mil millones de dólares en activos gestionados a nivel global y 16,809 millones de pesos localmente

80

Profesionales de Inversiones a nivel global

13

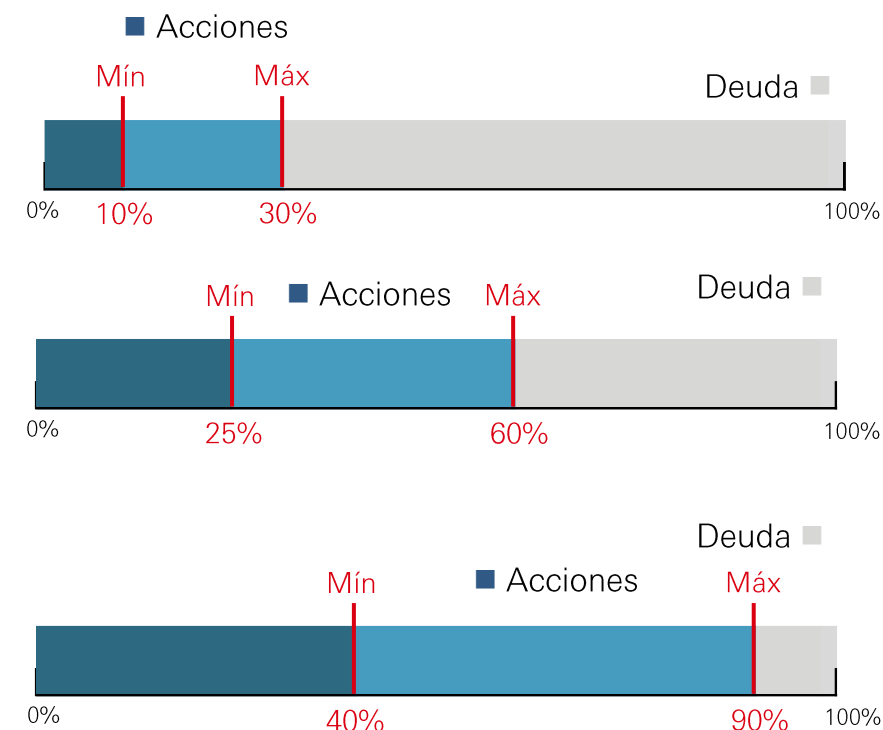
Analistas en el Equipo Global de Estrategia de Inversión

Fondos Integrales HSBC

Los Fondos Integrales HSBC brindan una **exposición diversificada** entre las distintas clases de activos y regiones geográficas **dependiendo del perfil de riesgo del cliente**, así como de **su horizonte de inversión**.

Fondo Integral	Perfil del cliente	Horizonte de Inversión
Fondo Preserva HSBC PRA	Para los más conservadores que buscan mayor estabilidad a través de exposición a renta fija con baja tolerancia al riesgo	mayor a 18 meses
Fondo Balanceado HSBC BAL	Para los que ya han invertido en renta variable, pero desean mantener una exposición balanceada en su portafolio y tienen una tolerancia media al riesgo.	mayor a 24 meses
Fondo Crecimiento HSBC CRE	Para los que prefieren tener exposición a la renta variable pues buscan crecimiento en su patrimonio y están dispuestos a tolerar correcciones de corto plazo.	mayor a 36 meses

Rangos para la composición del portafolio



Fondo Integral Preserva HSBCPRA

¿Que otorga nuestro fondo HSBCPRA?

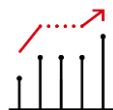
1

Brinda acceso a una cartera diversificada de distintas clases de activos. Su sensibilidad ante cambios en el mercado es similar a un portafolio que invertiría el 30% en acciones

2

HSBCPRA es el primer paso para clientes que buscan iniciar la inversión en acciones, al ser el portafolio con la menor exposición al mercado de renta variable dentro de nuestra familia de Fondos Multi-activos

¿Qué factores determinan su desempeño?



El HSBCPRA mantiene una alta exposición en **bonos de corto plazo** locales favoreciéndose de una tasa de interés aún por arriba de su promedio histórico.



Adicionalmente, invierte en **bonos de mayor plazo** en México que cuentan con una tasa atractiva en comparación a la historia reciente y superior a la tasa de fondeo. Estos bonos de mayor plazo podrían tener un beneficio conforme se acerquen a su vencimiento debido a tasas menores.



Mantiene un ligero posicionamiento en mercados accionarios globales que representan oportunidades de largo plazo. Ante el entorno actual, mantenerse diversificado entre regiones y distintas clases de activos es esencial.

Fuente: HSBC Asset Management, julio 2025

¿Cómo ayuda a los inversionistas?



El fondo brinda acceso a crecimiento del patrimonio a través de su exposición en acciones; así mismo se beneficia de su alta exposición en deuda buscando preservar el capital del inversionista.

Puntos Clave



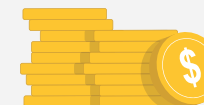
Exposición en acciones

23.36%



Duración Efectiva del Portafolio total*

2.06



Tamaño del fondo

2,757 millones de pesos



Exposición a moneda extranjera

21.7%

¿En qué invierte este fondo?



El fondo invierte en deuda local con tasa nominal y con tasa relacionada con la inflación, bonos del Tesoro de Estados Unidos, bonos corporativos grado de inversión; deuda de mercados emergentes, acciones locales, globales y Fibras.

El valor de cualquier inversión, así como los ingresos provenientes de la misma pueden incrementar o disminuir por lo que los inversionistas podrían no recuperar su inversión original. Fuente: HSBC Asset Management. Datos al 31 de julio del 2025. *La duración se explica como una medida de sensibilidad o nivel de riesgo ante cambios en las tasas de interés. Cuanto más baja, menos impactará el precio de los bonos.

Fondo Integral Balanceado HSBCBAL

¿Que otorga nuestro fondo HSBCBAL?

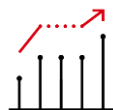
1

Brinda acceso a una cartera diversificada de distintas clases de activos. Su sensibilidad ante cambios en el mercado es similar a un portafolio que invertiría el 50% en acciones

2

HSBCBAL es idóneo para clientes que ya han invertido en acciones, pero desean mantener una exposición balanceada entre acciones y deuda o que su perfil de riesgo es moderado

¿Qué factores determinan su desempeño?



El HSBCBAL mantiene una **exposición balanceada** entre acciones y deuda, diversificando de forma dinámica entre distintas clases de activos y regiones geográficas, adaptándose a las condiciones de mercado.



Este portafolio brinda exposición no solo a bonos de corto plazo locales, sino también a bonos de mayor plazo locales y extranjeros. Dichos bonos de mayor plazo se pueden beneficiar de una tasa atractiva versus la tasa de fondeo; así como de menores tasas conforme se acerquen a su vencimiento.



Busca diversificar en mercados accionarios globales, los cuales representan atractivas oportunidades de largo plazo. Dado el entorno actual, consideramos pertinente ampliar la inversión hacia otras regiones geográficas.

Fuente: HSBC Asset Management, julio 2025

¿Cómo ayuda a los inversionistas?



El fondo brinda acceso a crecimiento del patrimonio a través de su exposición en acciones; balanceando dicha exposición con inversiones en deuda local y extranjera.

Puntos Clave



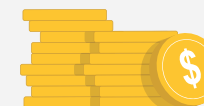
Exposición en acciones

42.85%



Duración Efectiva del Portafolio total*

1.94



Tamaño del fondo

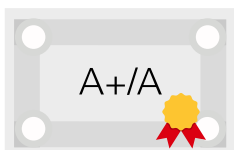
1,304 millones de pesos



Exposición a moneda extranjera

41.75%

¿En qué invierte este fondo?



El fondo invierte en deuda local con tasa nominal y con tasa relacionada con la inflación, bonos del Tesoro de Estados Unidos, bonos corporativos grado de inversión, deuda de mercados emergentes; acciones locales, globales y Fibras.

El valor de cualquier inversión, así como los ingresos provenientes de la misma pueden incrementar o disminuir por lo que los inversionistas podrían no recuperar su inversión original. Fuente: HSBC Asset Management. Datos al 31 de julio del 2025. *La duración se explica como una medida de sensibilidad o nivel de riesgo ante cambios en las tasas de interés. Cuanto más baja, menos impactará el precio de los bonos.

Fondo Integral Crecimiento HSBCCRE

¿Que otorga nuestro fondo HSBCCRE?

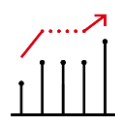
1

Brinda acceso a una cartera diversificada de distintas clases de activos. Su sensibilidad ante cambios en el mercado es similar a un portafolio que invertiría el 70% en acciones

2

HSBCCRE es idóneo para clientes que prefieren tener exposición en acciones pues cuentan con experiencia en la inversión de éstas y están dispuestos a tolerar correcciones de corto plazo

¿Qué factores determinan su desempeño?



El HSBCCRE mantiene una alta exposición a **mercados accionarios globales**, diversificando entre regiones y distintas clases de activos. Dado el entorno actual, consideramos pertinente ampliar la inversión hacia otras regiones geográficas.



De igual manera, invierte en bonos de mayor plazo locales y extranjeros, los cuales podrían tener un beneficio conforme se acerquen a su vencimiento debido a tasas menores.



También invierte en menor medida en bonos de corto plazo locales, por lo cual se beneficia de que la tasa de interés aún se encuentra por arriba de su promedio histórico.

Fuente: HSBC Asset Management, julio 2025

¿En qué invierte este fondo?



El fondo invierte en acciones locales, globales y Fibras, deuda local con tasa nominal y con tasa relacionada con la inflación, bonos del Tesoro de Estados Unidos, bonos corporativos grado de inversión, deuda de mercados emergentes.

¿Cómo ayuda a los inversionistas?



El fondo brinda acceso a crecimiento del patrimonio a través de su importante exposición en acciones locales y globales.

Puntos Clave



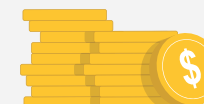
Exposición en acciones

62.34%



Duración Efectiva del Portafolio total*

1.56



Tamaño del fondo

698 millones de pesos



Exposición a moneda extranjera

50.32%

Elaborado por HSBC Asset Management y distribuido por HSBC México S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (en adelante el “Banco”).

El contenido de este documento no puede reproducirse ni distribuirse, en su totalidad o en parte, para cualquier propósito. Toda reproducción no autorizada o uso de este documento será responsabilidad del usuario, y pudiera conducir a acciones legales. El material contenido en este documento es sólo para fines de información general y no constituye una asesoría o recomendación para adquirir o vender activos. Algunas de las declaraciones en este documento pudieran considerarse en el futuro en la búsqueda de declaraciones, las cuales proporcionan expectativas o pronósticos actuales de eventos futuros. Dichas declaraciones proyectadas no son garantías de desempeños o eventos futuros, e implica riesgos e incertidumbres. Los resultados actuales pudieran diferir de forma importante de los descritos en dichas declaraciones proyectadas, como resultado de varios factores. El documento se basa en la información obtenida de fuentes que consideramos confiables, pero que no han sido verificadas de manera independiente. HSBC Asset Management y el Grupo HSBC no aceptan responsabilidad respecto a su precisión o integridad. Se ha procurado garantizar la precisión de esta presentación, pero HSBC Asset Management no acepta responsabilidad por ningún error u omisión contenido en el mismo. No asumimos ninguna obligación para actualizar documentos proyectados que se incluyen en el presente, o para actualizar las razones por las que los resultados actuales pudieran diferir de los proyectados en las declaraciones proyectadas. Este documento no tiene valor contractual y de ninguna manera pretende ser una solicitud ni recomendación de compra o de venta de algún instrumento financiero en alguna jurisdicción en la cual dicha oferta sea ilícita. Las carteras individuales administradas por HSBC Asset Management principalmente reflejan metas de clientes individuales, preferencias de riesgo, horizontes de tiempo, y liquidez de mercado.

El valor de las inversiones y del ingreso que realicen bien puede ir hacia abajo o hacia arriba, y los inversionistas pudieran no recibir el monto originalmente invertido. El desempeño anterior contenido en este documento no es un indicador confiable de desempeños futuros, mientras que cualquier pronóstico, proyecciones y simulaciones contenidas en el presente no deben considerarse confiables como indicación de futuros resultados. En las inversiones hechas en el extranjero, el tipo de cambio de divisas pudiera provocar que el valor de dichas inversiones pudiera ir a la baja tanto como al alza. Las inversiones en mercados emergentes son, por su misma naturaleza, de mayor riesgo y más volátiles que aquellas inherentes en algunos mercados establecidos. Generalmente, las economías en mercados emergentes dependen en un alto grado del comercio internacional y, en concordancia, han estado y pudieran continuar verse impactadas negativamente por barreras comerciales, controles de cambio, ajustes administrados en valores de divisas de referencia y en otras medidas proteccionistas impuestas o negociadas por los países con los que se comercia. Estas economías también han estado y pudieran continuar verse afectadas negativamente por condiciones económicas en los países en los que se comercia. Las inversiones en fondos de inversión están sujetas a riesgos de mercado; lea con cuidado todos los documentos relacionados con esquemas. Este documento proporciona una visión general de alto nivel del entorno económico reciente, es para propósitos de marketing y no constituye un análisis de inversión, asesoría de inversión ni una recomendación a ningún lector de este contenido de comprar o vender inversiones. No ha sido elaborado de conformidad con los requisitos legales diseñados para promover la independencia del análisis de inversión y no está sujeto a ninguna prohibición de negociación antes de su difusión.

Las opiniones expresadas se mantienen en el momento de la elaboración y están sujetas a cambio sin previo aviso. Cualquier previsión, proyección u objetivo que se proporcione es indicativo únicamente y no se garantiza de ninguna manera.

HSBC Asset Management es un grupo de compañías en varios países y territorios a lo largo del mundo, involucrados en asesoría de inversión y actividades de administración de financiamiento, propiedad de HSBC Holdings Plc. HSBC Asset Management es el nombre de la marca para el negocio de administración de activos del Grupo HSBC.

Copyright © HSBC Global Asset Management Limited 2025. Todos los derechos reservados. No se puede reproducir ninguna parte de esta publicación, almacenarse en un sistema de recuperación o transmitirse, en cualquier forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, fotocopiado, grabado u otro, sin el permiso previo por escrito de HSBC Global Asset Management Limited. Exp. 31.01.2026

Impulsa tu portafolio

Permítanos ayudarle a alcanzar sus objetivos financieros

Para obtener más información, póngase en contacto con su banquero para explorar nuestra gama de portafolios multi-activos

