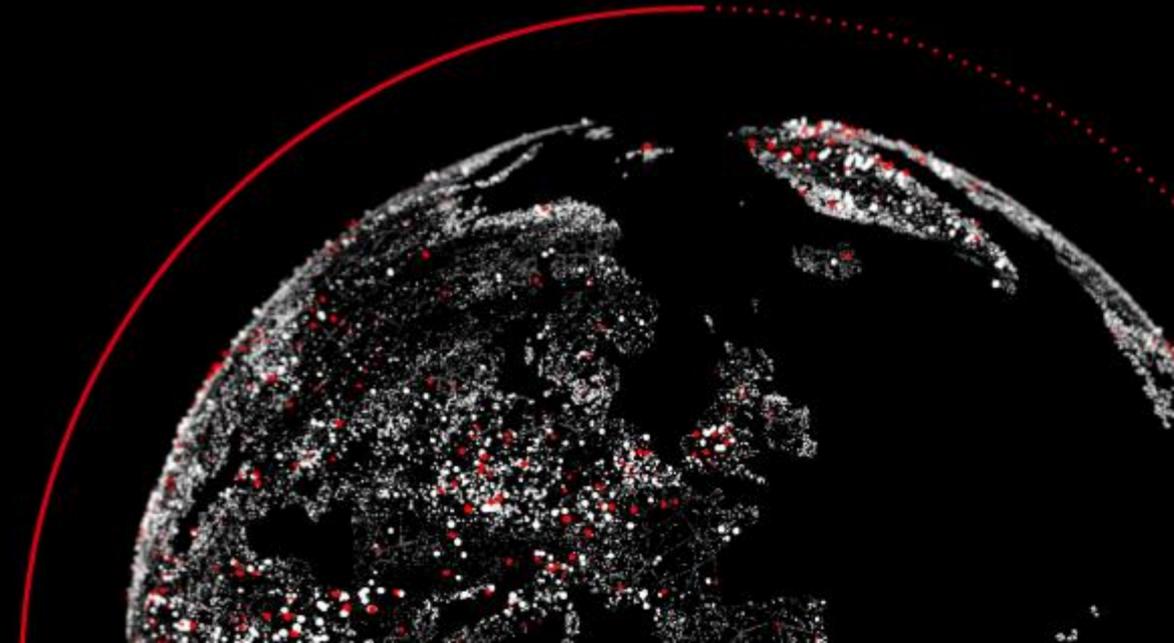


# Impulsa tu portafolio

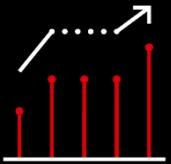
Aprovecha las oportunidades a través de soluciones de deuda y multi-activos



# ¿Qué está pasando en los mercados?



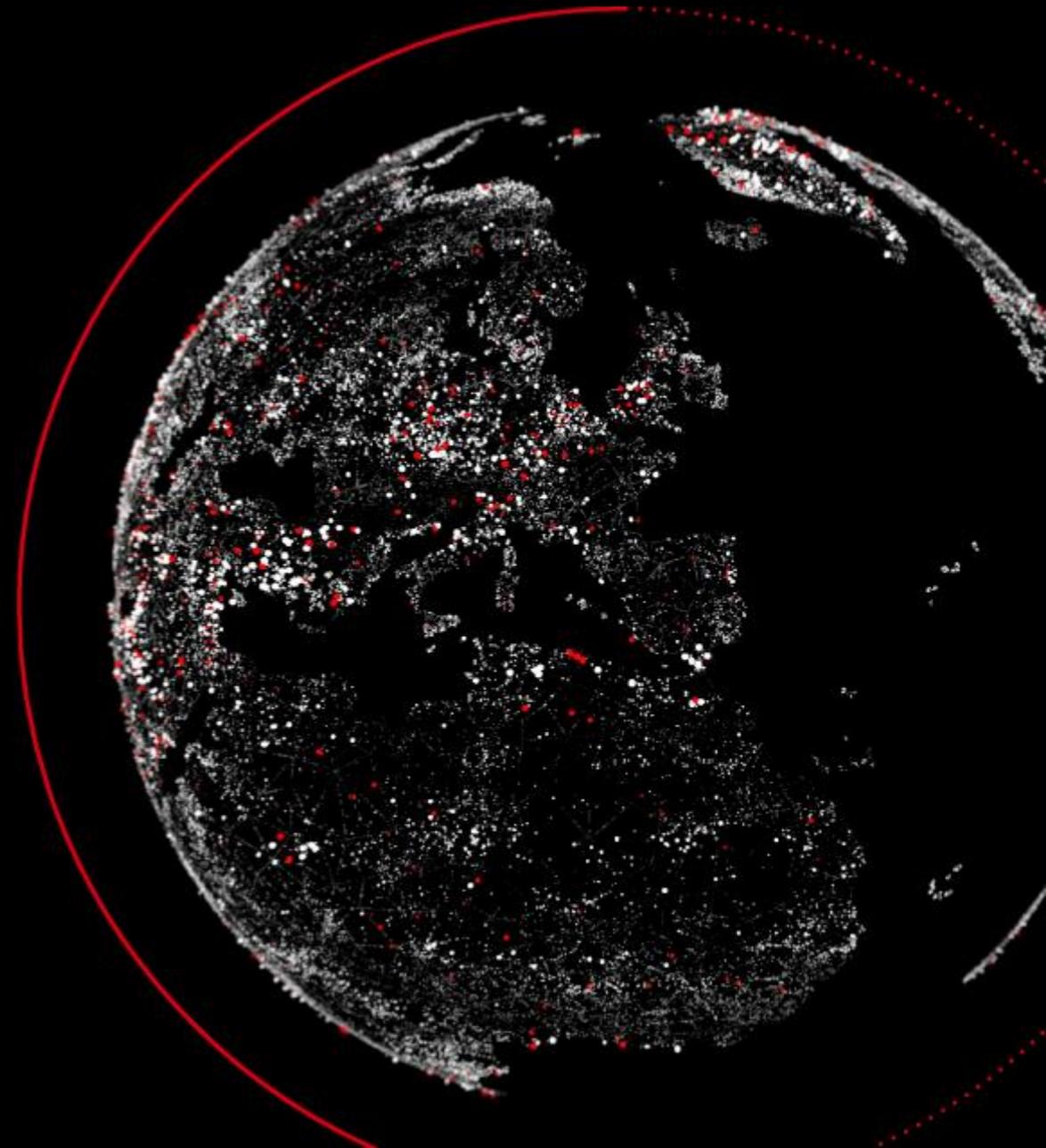
Las tasas de interés en los países desarrollados han disminuido durante los últimos meses; sin embargo, hacia adelante, existe incertidumbre respecto a la magnitud de los movimientos futuros ante el impacto potencial en el crecimiento y la inflación como resultado de la reconfiguración del comercio global



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



En este momento, es pertinente identificar alternativas y diversificación en medio de la disminución de las tasas e incertidumbre global; así como, tomar en consideración el panorama local que aún ofrece oportunidades atractivas



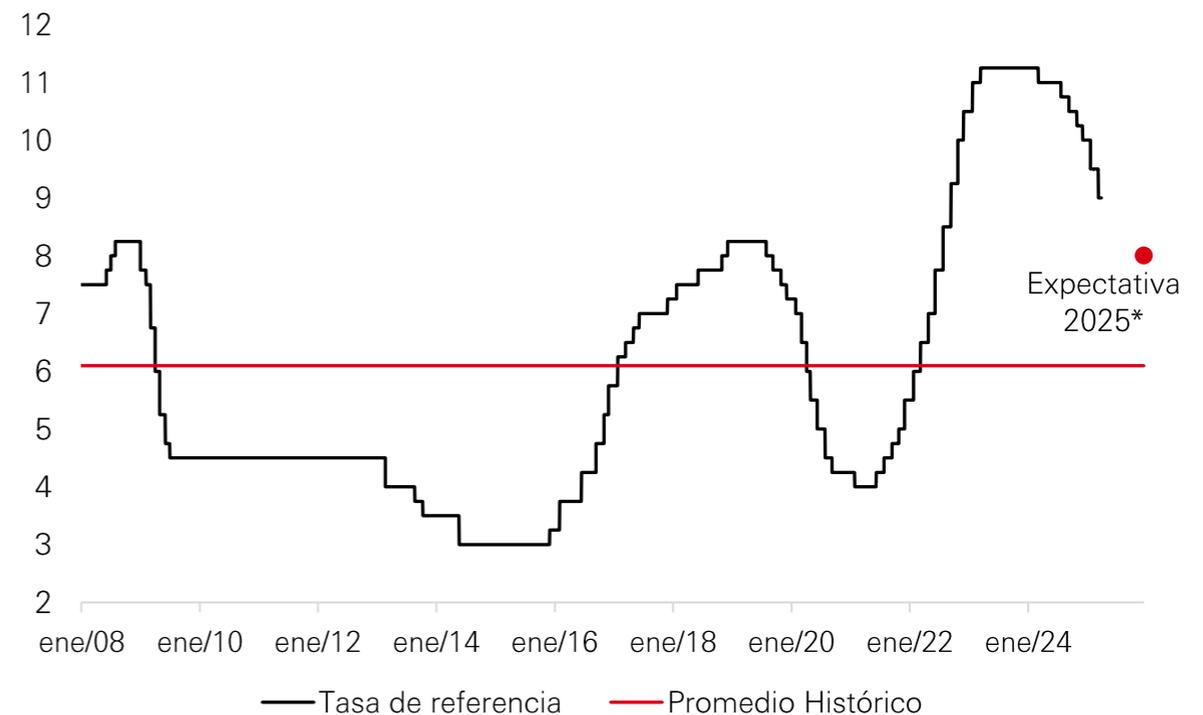
## ¿Qué significa para los inversionistas?

El Banco de México inició el ciclo de recortes de tasa hace ya más de un año, disminuyendo la referencia desde el 11.25% hasta el 9% actual. El descenso de la inflación, el aún alto nivel de tasa real (tasa nominal menos inflación) y la desaceleración de la actividad económica le podrían permitir a Banxico continuar con los recortes. La expectativa del consenso\* indica una tasa del 8% al cierre del año.

Esta tasa esperada aún se mantendría por arriba de su promedio histórico, por lo que sigue presentando una alternativa de inversión; sin embargo, es importante reconocer que los altos niveles observados en los años previos no se anticipan nuevamente y que la probabilidad de mayores recortes ante una desaceleración más profunda de la actividad se ha incrementado, por lo que continuar con la diversificación será clave.

Nota: \*Encuesta Citi de Expectativas al 7 de abril del 2025

Tasa de referencia – México



**Descripción:** La gráfica representa la tasa de referencia establecida por el Banco de México desde 2008 versus su promedio histórico y la expectativa de 2025

**Fuente:** AMMX 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.

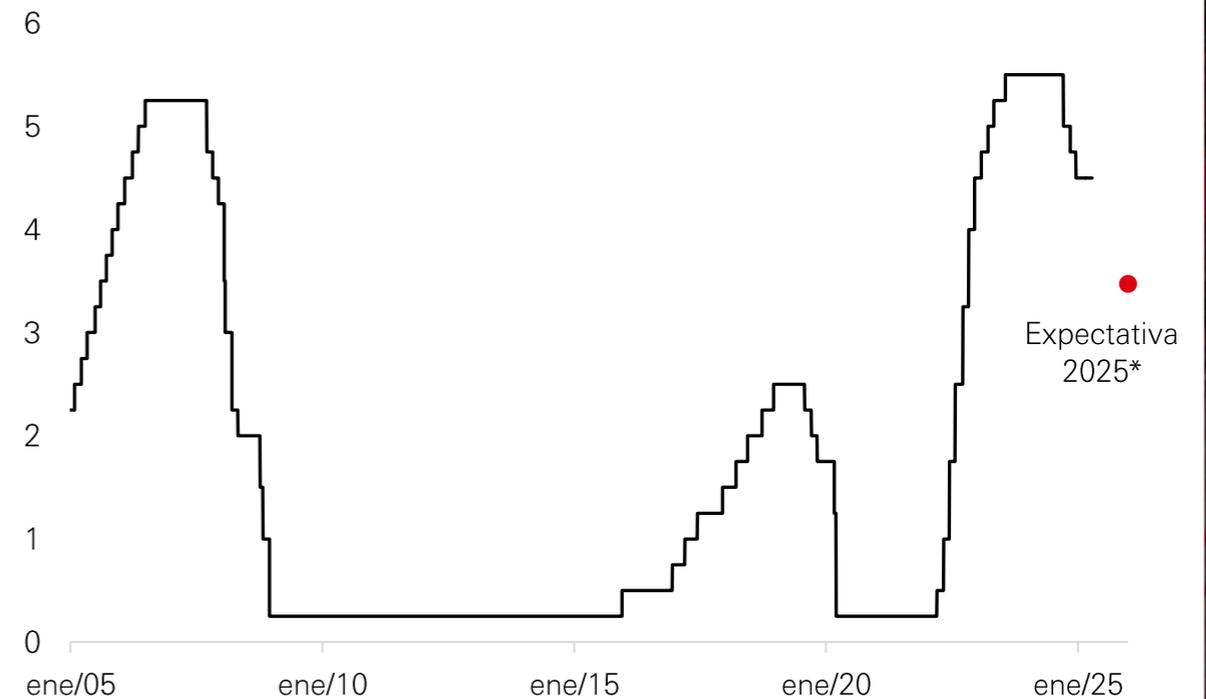
## ¿Qué significa para los inversionistas?

Ante la incertidumbre reciente, la Reserva Federal mantiene la pausa en su ciclo de recortes de tasa. No obstante, de darse un escenario más adverso para el crecimiento y el empleo derivado de las nuevas políticas públicas, el Banco Central podría retomar los recortes en la tasa de referencia. Lo anterior presenta oportunidades en los instrumentos de deuda, que mantienen tasas de rendimiento elevadas versus la historia reciente.

Adicionalmente, la exposición en bonos corporativos grado de inversión emitidos por compañías norteamericanas ofrece una buena forma de diversificar los rendimientos y generar ingreso en el mediano y largo plazo.

Nota: \*Implícita en el mercado para el 10 de diciembre del 2025 con datos de abril 2025

Tasa de referencia – Estados Unidos



**Descripción:** La gráfica representa el rango superior de la tasa objetivo de los fondos federales de la Reserva Federal versus su expectativa 2025

**Fuente:** AMMX 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.

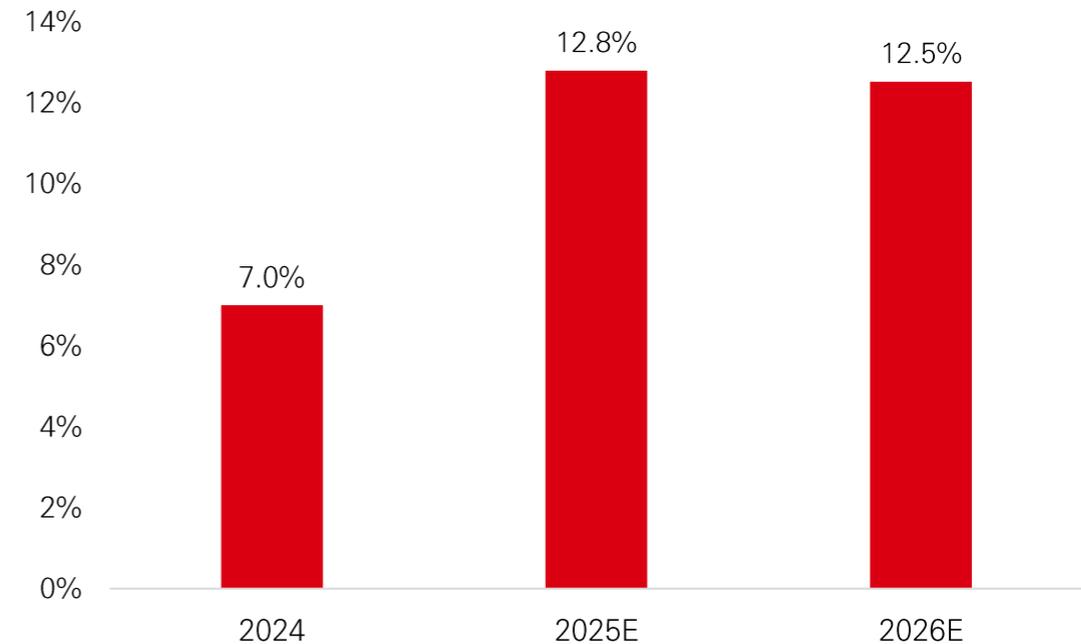
## ¿Qué significa para los inversionistas?

Ajustes recientes en los mercados accionarios globales podrían representar oportunidades para los inversionistas con horizontes de largo plazo de cara a cambios potenciales en las valuaciones. Sin embargo, un choque al crecimiento económico global también podría impactar el estimado de crecimiento de utilidades para este año, por lo que mantenerse diversificado entre regiones; así como, tener un enfoque dinámico será clave ante el entorno actual.

Finalmente, un panorama de potenciales recortes a los impuestos y menor regulación en los Estados Unidos podría continuar beneficiando las utilidades de dicho mercado.

Nota: \*Crecimiento esperado por consenso de Bloomberg

S&P 500 - Crecimiento esperado de utilidades\*



**Descripción:** Gráfica que muestra la expectativa de crecimiento de utilidades para el S&P 500 (Año/Año)

**Fuente:** AMMX 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.

# Hacia adelante

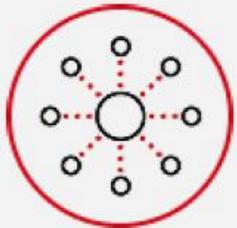
---

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



## **Aprovechar el aún alto nivel de las tasas de interés**

Las tasas aún se mantienen atractivas para aquellos inversionistas que buscan generar ingreso y beneficiarse de los altos niveles



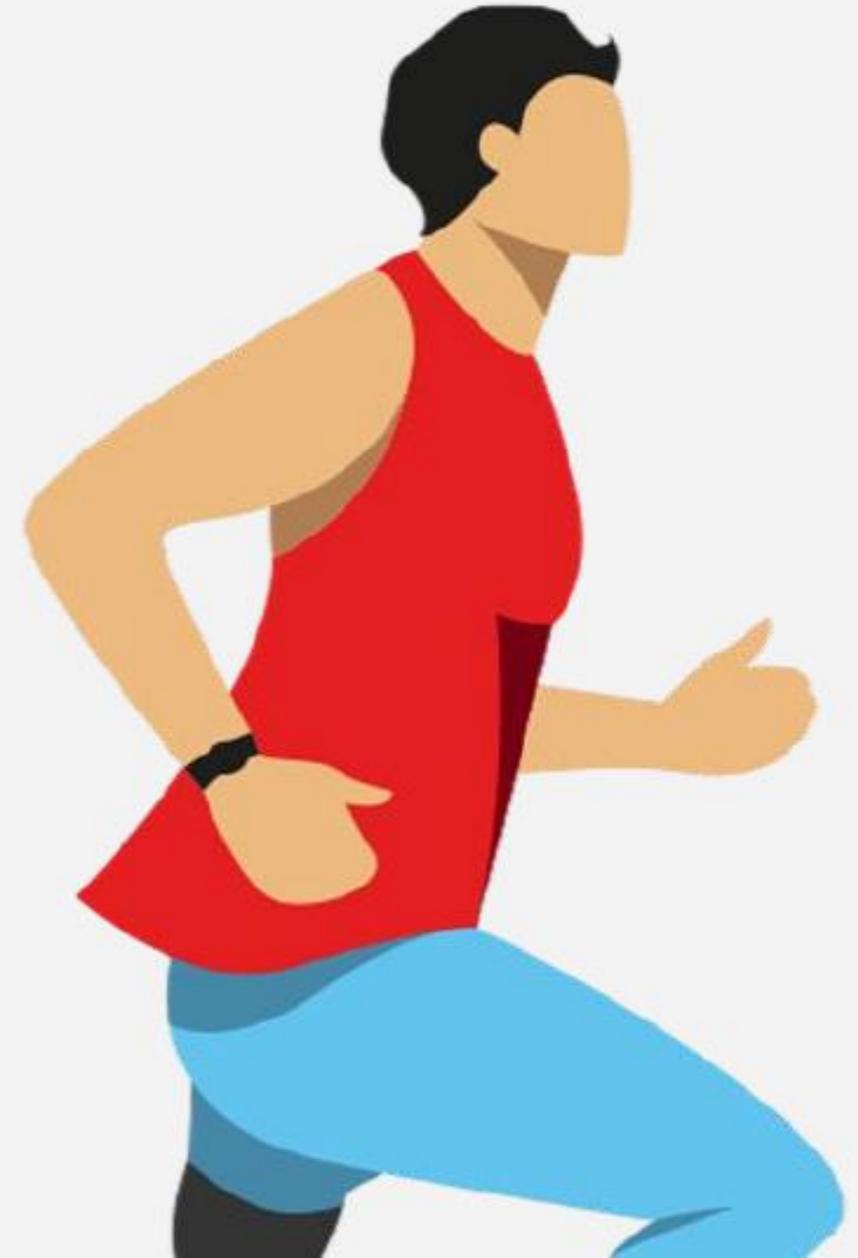
## **Diversificar las opciones de liquidez**

Mantener la disponibilidad a través de opciones que brindan una estrategia activa y exposición a otros mercados



## **Fortalecer la diversificación del portafolio**

Las fuentes de incertidumbre permanecen en el panorama dados los recientes acontecimientos en torno al comercio global. La diversificación es clave para construir portafolios resilientes y aprovechar oportunidades. Los portafolios multi-activos brindan acceso a diversas clases de activos tomando ventaja de la diversificación.



An illustration of a hiker wearing a blue hat, a pink long-sleeved shirt, blue pants, and a backpack, walking on a brown mountain path. The hiker is holding a silver trekking pole. The background is a red sky with white clouds and a small green tree on a hill.

## Hacia adelante hay dos caminos

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

An illustration of a hiker wearing a blue hat, a pink long-sleeved shirt, blue pants, and a backpack, walking on a brown mountain path. The hiker is holding a silver trekking pole. The background is a red sky with white clouds and a small green tree on a hill.

Estrategias de  
Multi-activos

Estrategias  
de Deuda

## 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

## Estrategias de Deuda

### Buscan brindar:

**Acceso a las aún altas tasas de interés** en términos relativos e históricos

**Diversificación** al interior de esta clase de activo permitiendo mantener la disponibilidad de los recursos

**Potencial de ingreso regular** a través del pago de cupones

**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.

# Estrategias de Deuda

Un reconocido administrador especializado

## **Perspectivas globales, experiencia local**

Con equipos globales, nuestro enfoque integra procesos rigurosos con puntos de vista locales, fomentando la disciplina de inversión con el pensamiento colectivo.

---

## **Impulsado por el análisis y la flexibilidad**

Nuestro enfoque activo está impulsado por el análisis, con un fuerte énfasis en la valuación relativa para tomar ventaja de los diferenciales entre las primas de riesgo y los fundamentales.

---

## **Resultados ajustados por riesgo**

Nos esforzamos por identificar, valorar e integrar los riesgos en nuestro proceso de inversión. El análisis intensivo apuntala la capacidad de ofrecer resultados consistentes.

## Estrategias de Multi-activos

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

**A nivel global:**

157

**Mil millones de dólares  
en activos gestionados**

77

**Profesionales de  
Inversiones**

12

**Analistas en el Equipo Global  
de Estrategia de Inversión**

## Estrategias de Deuda

Un reconocido, administrador especializado

**A nivel global:**

172

**Mil millones de dólares  
en activos gestionados**

180

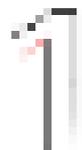
**Profesionales de  
Inversiones**

51

**Analistas de crédito  
especializados por región  
geográfica y sector**

# Fondo Inmediato HSBC-D2

## ¿Que otorga nuestro fondo HSBC-D2?



Permite generar un rendimiento similar al fondeo bancario sin sacrificar la disponibilidad del recurso



Diversifica de forma activa con instrumentos de alta calidad crediticia como cetes, bonos gubernamentales revisables, papel emitido por banca de desarrollo, entre otros.

## ¿En qué invierte este fondo?



HSBC-D2 invierte principalmente en instrumentos de corto plazo de deuda gubernamental como Bondes y Cetes, deuda corporativa y depósitos bancarios

## ¿Qué factores determinan su desempeño?



Tasa de referencia aún alta en un entorno de disminución en el nivel de la inflación



La alta liquidez permite realizar movimientos inmediatos ante un panorama de inversión cambiante



Retrasa el efecto de disminución de tasas al diversificar entre instrumentos con diferentes vencimientos



Considerando las expectativas de recortes de tasa por parte de Banxico, el nivel de la tasa aún se mantendría por arriba de su promedio histórico

## ¿Cómo ayuda a los inversionistas?



Les permite invertir su capital a corto plazo mediante una estrategia de alta calidad crediticia sin sacrificar la liquidez.

Les brinda calidad, ya que cuenta con la calificación más alta del mercado, AAA/1\*

## Puntos Clave



Calificación crediticia  
AAA/1



Duración Efectiva\*\*  
0.09



Tamaño del fondo  
164,459 millones de pesos



Índice de Referencia\*\*\*  
Fondeo Bancario

# Fondo Deuda Global en Pesos HSBCDGP

## ¿Que otorga nuestro fondo HSBCDGP?

1

Permite invertir en instrumentos de deuda mayoritariamente de Estados Unidos de corto plazo, como bonos gubernamentales y/o corporativos

2

Busca aprovechar el diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos cubriendo la exposición cambiaria (sin impacto de tipo de cambio)

3

Tratamiento fiscal eficiente

## ¿Qué factores determinan su desempeño?



El entorno actual donde los instrumentos de deuda aún ofrecen tasas atractivas por encima de la inflación es idóneo para beneficiarse del tratamiento fiscal favorable



Ante la incertidumbre local, brinda la posibilidad de diversificar entre activos de deuda de un país con una mayor calidad crediticia



Permite obtener lo mejor de ambos mundos; un rendimiento competitivo y una alta calidad de crédito



La cobertura cambiaria mitiga el impacto de las fluctuaciones de las divisas y permite capitalizar el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos

## ¿En qué invierte este fondo?



HSBCDGP invierte en instrumentos de deuda mayoritariamente de Estados Unidos como bonos gubernamentales y/o corporativos, cubriendo la exposición cambiaria



## ¿Cómo ayuda a los inversionistas?

Brinda una alternativa de diversificación con instrumentos de deuda de una región con alta calidad crediticia (Estados Unidos), cubriendo la exposición cambiaria y capitalizando el diferencial de tasas entre México y Estados Unidos. **Adicionalmente cuenta con un tratamiento fiscal favorable.**

## Puntos Clave



Exposición a bonos del Tesoro (Estados Unidos)  
63.3%



Duración Efectiva\*  
0.22



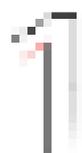
Tamaño del fondo  
9,065 millones de pesos



Exposición a bonos corporativos grado de inversión  
35.01%

## Fondo Integral Preserva HSBCPRA

### ¿Que otorga nuestro fondo HSBCPRA?

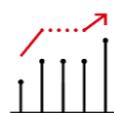


Brinda acceso a una cartera diversificada de distintas clases de activos. Su sensibilidad ante cambios en el mercado es similar a un portafolio que invertiría el 30% en acciones



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 a bonos de corto plazo locales, por lo cual se favorece de que la tasa de interés aún se encuentra por arriba de su promedio histórico. Posiblemente dicha situación persistirá aún al considerar la expectativa de recortes por parte del Banco de México para 2025.



También invierte en bonos de mayor plazo en México y Estados Unidos y se podría seguir beneficiando de un alto nivel histórico versus la historia reciente; así como, de las potenciales disminuciones a las tasas de interés que generen ganancias de capital.



Ajustes recientes en los mercados accionarios globales podrían representar oportunidades de largo plazo. Mantenerse diversificado entre regiones y distintas clases de activos; así como, tener un enfoque dinámico será clave ante el entorno actual. Una política fiscal más laxa en los Estados Unidos podría ser de beneficio para las acciones globales.

Fuente: HSBC Asset Management, Abril 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

23.94%



Duración Efectiva del Portafolio total\*

1.72



Tamaño del fondo

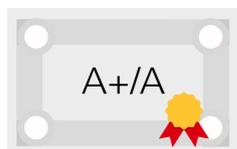
2,362 millones de pesos



Exposición a moneda extranjera

22.06%

### ¿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; 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 marzo 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.

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 soluciones de deuda y multi-activos



**HSBC** Asset Management

