



# Alterna

Inversiones y Valores

**1994**

ACTINVER empieza como Operadora de Inversiones independiente en la Ciudad de México

**2001**

Se adquiere la firma de inversión FinaCorp. Inicio de Fondo de Pensiones (AFORE Actinver)

**2006**

Adquisición de la operadora de fondos Mexicana Allen W. Lloyd

**2009**

Adquiere Prudential Bank y Prudential Operadora Sociedades de Inversión

**2008**

Venta de AFORE Actinver a METLIFE

**2010**

Creación de Subsidiarias: Grupo Financiero Actinver (México) y Actinver Wealth Management (RIA en E.U.) IPO en la BMV

**2016**

Creación de Actinver Capital Management en E.U., un Asset manager enfocado en LatAm

**1997**

Se abren oficinas en Monterrey, Puebla y Veracruz

**2007**

Primera emisión de deuda en el mercado mexicano

**2004**

Se compra la Casa de Bolsa Bursamex y comienza operaciones en Estados Unidos Actinver Securities.

**2014**

Alianza estratégica con la compañía de seguros internacional Marsh Brockman & Schuhto y se adquiere la compañía mexicana de arrendamiento Pure Leasing S.A. de C.V. (ahora conocida como Arrendadora Actinver, S.A. de C.V)

**2021**

Escisión del negocio internacional y cambio de nombre a Alterna. Apertura de Alterna Inversiones y Valores S.G.I.G en Madrid, España



El proceso de inversión combina un proceso intensivo en investigación, centrado en el valor relativo y el riesgo.

- Identificar los principales impulsores del rendimiento esperado y el riesgo que afectan a las clases de activos
- Estrategias de investigación empírica para aprovechar el conocimiento del mercado
- Revisión interna y supervisión de la estrategia por el comité de inversiones.

### Proceso de Inversión

### Seguimiento de la estrategia

- Desarrollo de procedimientos estandarizados que aseguran la transmisión de información estratégica y precisa
- Revisión y supervisión continuas de las señales de mercado
- Vincular las expectativas de riesgo y rentabilidad a los procesos de construcción de la cartera

\*Los logos mostrados en esta diapositiva pertenecen a algunas de las gestoras de los fondos de inversión incluidos en nuestra cartera modelo.

### Datos Macroeconómicos

- Siguiendo la tendencia, diciembre fue un mes que también estuvo marcado por la volatilidad, impulsado principalmente por una disparidad entre la estabilidad que reflejan los datos en EE.UU. y el riesgo de una Eurozona económicamente más rezagada. Esto se ve reflejado en la evolución del EUR/USD (-6.2% en el año), en el desempeño de los activos de renta variable y en las expectativas de futuros recortes de tasas afectando negativamente a los mercados incluso en el corto plazo.
- En diciembre, el BCE recortó las tasas otro cuarto de punto hasta fijarlos en el 3%. Mientras tanto, la Reserva Federal de EE. UU. anunció una bajada de tasas de interés de 0.25%, situándolos en el rango del 4.25%-4.5%. Sin embargo, enfrió las expectativas de recortes adicionales para 2025, lo que llevó al mercado a descontar solo una bajada en lugar de las tres o cuatro que se esperaban inicialmente.

### Posicionamiento en los perfiles

- El perfil conservador, continuó acumulando rendimiento hasta el 4.5% para 2024. Nuestro posicionamiento en el corto plazo y la diversificación en las distintas estrategias de los fondos (bonos soberanos, crédito corporativo, pagarés, bonos de alto rendimiento) principalmente en el ultracorto plazo permitió que se obtuviera un rendimiento superior al benchmark con una volatilidad muy limitada. Para este inicio de año, dada la incertidumbre respecto a los movimientos de los bancos centrales, seguirá siendo optimo permanecer en el corto plazo.
- En la parte de renta variable, vimos una caída en los rendimientos principalmente impulsada por el rendimiento del fondo Azvalor Internacional que, por su estrategia y su des correlación frente a los mercados en general con carácter defensivo, terminó el año con un rendimiento ligeramente negativo. Los fondos Ossiam Shiller y EDM Strategy también ligeramente negativos en línea con el desempeño de su índice de referencia.
- Mantenemos una postura prudente respecto a la renta variable después de dos años con rendimientos excepcionales. Sin embargo, seguimos confiando en que, a largo plazo, el principal impulsor será el crecimiento de los beneficios empresariales. El desempeño en la última parte del año reafirma nuestra estrategia de diversificación a través de estos fondos, lo que ayuda a reducir el riesgo de concentración en una región o sector específico en entornos de alta volatilidad como el actual.

Portafolio Perfiles	Conservador	Moderado	Equilibrado	Agresivo	YTM/Rdto. 5Y	Dur / Vol	2024	2023	2022	2021	2020	2019
	AA	AA	AA	AA								
Liquidez	20%	16%	14%	10%	3.3%	0.3	3.9%	3.2%	0.0%	-0.4%	-0.4%	0.1%
Pictet Money Market	10.0%	8.0%	7.0%	5.0%	3.0%	0.3	3.7%	3.2%	0.0%	-0.6%	-0.4%	-0.4%
EDM Renta	10.0%	8.0%	7.0%	5.0%	3.6%	0.3	4.0%	3.2%	0.1%	-0.1%	-0.3%	0.6%
Renta Fija	60%	54%	44%	20%	4.1%	1.6	4.5%	5.7%	-3.8%	1.5%	0.7%	3.5%
Mutuactivo CP	20.0%	15.0%	12.0%	5.0%	3.2%	0.9	4.1%	4.3%	-1.0%	-0.4%	0.3%	-0.1%
Alternativa RF Global	20.0%	15.0%	12.0%	5.0%	3.2%	1.8	3.4%	5.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Arcano Low Volatility European Income Fund	10.0%	12.0%	10.0%	5.0%	5.9%	2.0	7.8%	11.6%	-6.2%	3.4%	1.7%	6.0%
Kenta Pagarés	10.0%	12.0%	10.0%	5.0%	3.8%	0.3	4.2%	3.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Mixto	20%	12%	12%	10%	4.4%	1.2	5.8%	7.3%	1.7%	5.1%	0.6%	6.2%
Dunas Valor Prudente	20.0%	12.0%	0.0%	0.0%	3.5%	0.8	4.9%	5.2%	0.2%	0.9%	2.0%	1.8%
Dunas Valor Flexible	0.0%	0.0%	12.0%	10.0%	5.3%	1.6	6.7%	9.5%	3.3%	9.3%	-0.8%	10.6%
Renta Variable	0%	18%	30%	60%	13.0%	14.7	12.4%	20.7%	-8.7%	28.3%	24.4%	29.6%
AZ Valor Internacional	0.0%	6.0%	10.0%	20.0%	15.7%	13.3	-0.7%	9.6%	41.3%	36.2%	-6.9%	5.2%
EDM Strategy	0.0%	6.0%	10.0%	20.0%	8.0%	16.0	9.2%	24.8%	-17.8%	29.2%	0.3%	30.4%
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value	0.0%	6.0%	10.0%	20.0%	15.6%	14.9	23.2%	21.8%	-10.4%	38.7%	8.3%	32.5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>								

	Conservador	Moderado	Equilibrado	Agresivo
Bbg Eur Agg 1-3Y	95%	76%	64%	35%
MSCI Europe	5%	18%	26%	45%
S&P500	0%	6%	10%	20%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

• **Bloomberg Euro-Aggregate 1-3Y:** mide el mercado de bonos de renta fija con grado de inversión en EUR con vencimiento entre 1 y 3 años.

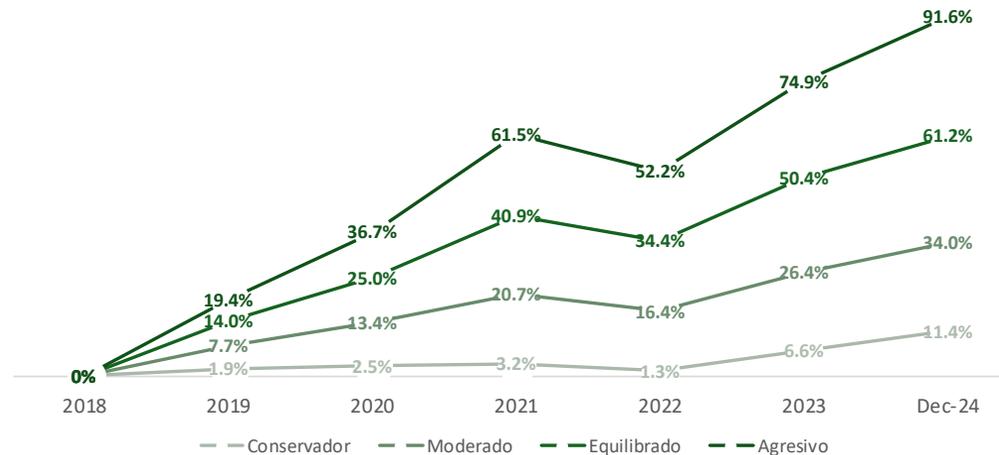
• **MSCI Europe Index:** mide el rendimiento de acciones de empresas cotizadas en mercados europeos desarrollados.

• **S&P500 Index:** indicador representativo del mercado en EEUU.

- La estrategia propuesta es una simulación y en ningún caso debe considerarse una recomendación de inversión.
- Los rendimientos pasados no son indicativos de rendimientos futuros y no deben ser considerados como una garantía de éxito futuro en ninguna inversión. Los mercados financieros son inherentemente volátiles y pueden fluctuar significativamente en cualquier momento, lo que podría resultar en pérdidas de capital.

Rentabilidad Anual	2024	2023	2022	2021	2020	2019	Rdto. Acum. An.
<b>Conservador</b>	<b>4.5%</b>	<b>5.2%</b>	<b>-1.8%</b>	<b>0.7%</b>	<b>0.5%</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.9%</b>
Benchmark Conservador	3.8%	4.7%	-5.7%	1.8%	-0.4%	2.6%	1.1%
<b>Moderado</b>	<b>6.0%</b>	<b>8.6%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>6.4%</b>	<b>5.3%</b>	<b>7.7%</b>	<b>5.7%</b>
Benchmark Moderado	5.2%	6.5%	-7.0%	6.3%	-0.1%	6.8%	3.0%
<b>Equilibrado</b>	<b>7.2%</b>	<b>11.9%</b>	<b>-4.6%</b>	<b>12.7%</b>	<b>9.7%</b>	<b>14.0%</b>	<b>10.3%</b>
Benchmark Equilibrado	6.2%	8.5%	-8.6%	11.5%	-0.1%	11.6%	5.2%
<b>Agresivo</b>	<b>9.5%</b>	<b>14.9%</b>	<b>-5.8%</b>	<b>18.2%</b>	<b>14.4%</b>	<b>19.4%</b>	<b>15.4%</b>
Benchmark Agresivo	8.6%	10.6%	-10.3%	16.9%	0.0%	16.6%	7.9%

Rend. Acumulado en base 100



- La estrategia propuesta es una cartera estática, la volatilidad y rendimiento esperado de la estrategia pueden ajustarse de acuerdo con los objetivos del inversor siempre y cuando se encuentre dentro de los parámetros del perfil del cliente.
- Los rendimientos pasados no son indicativos de rendimientos futuros y no deben ser considerados como una garantía de éxito futuro en ninguna inversión.



# Gracias

*El presente documento ha sido elaborado por ALTERNA INVERSIONES Y VALORES, SGIIC, SA ("ALTERNA") con fines exclusivamente informativos y, en ningún caso, constituye una recomendación de compra o venta. Alterna aconseja que antes de que se lleve a cabo cualquier tipo de inversión, el cliente solicite el asesoramiento fiscal, legal o de otro tipo que sea pertinente, y que se tomen en consideración los riesgos de la inversión y las implicaciones fiscales de las pérdidas o ganancias derivadas de los productos de inversión. Alterna no se hace responsable del tratamiento fiscal de los productos de inversión.*