



Alternativa

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.

Portafolio Perfiles	Conservador	Moderado	Equilibrado	Agresivo	Divisa	YTM/Rdto. 5Y	Dur / Vol	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
	AA	AA	AA	AA									
Liquidez	10%	8%	6%	5%		3.1%	0.2	0.7%	3.9%	3.2%	0.0%	-0.4%	-0.4%
Pictet Money Market	5.0%	4.0%	3.0%	2.5%	EUR	2.8%	0.2	0.7%	3.7%	3.2%	0.0%	-0.6%	-0.4%
EDM Renta	5.0%	4.0%	3.0%	2.5%	EUR	3.4%	0.3	0.8%	4.0%	3.2%	0.1%	-0.1%	-0.3%
Renta Fija	70%	61%	52%	25%		4.0%	1.7	0.6%	4.4%	5.6%	-3.8%	1.5%	0.7%
Mutuactivo CP	20.0%	12.0%	12.0%	5.0%	EUR	3.1%	0.9	0.7%	4.1%	4.3%	-1.0%	-0.4%	0.3%
Alterna RF Global	30.0%	25.0%	20.0%	10.0%	EUR	3.2%	2.2	0.5%	3.4%	5.2%	n.a.	n.a.	n.a.
Arcano Low Volatility European Income Fund	10.0%	12.0%	10.0%	5.0%	EUR	5.7%	2.0	0.2%	7.8%	11.6%	-6.2%	3.4%	1.7%
Kenta Pagarés	10.0%	12.0%	10.0%	5.0%	EUR	3.5%	0.3	0.8%	4.2%	3.5%	n.a.	n.a.	n.a.
Mixto	20%	13%	12%	10%		6.7%	1.2	2.9%	5.8%	7.3%	1.7%	5.1%	0.6%
Dunas Valor Prudente	20.0%	13.0%	0.0%	0.0%	EUR	3.3%	0.8	1.0%	4.9%	5.2%	0.2%	0.9%	2.0%
Dunas Valor Flexible	0.0%	0.0%	12.0%	10.0%	EUR	10.2%	1.6	4.8%	6.7%	9.5%	3.3%	9.3%	-0.8%
Renta Variable	0%	18%	30%	60%		18.0%	14.7	-2.1%	11.0%	18.7%	4.4%	34.7%	0.6%
AZ Valor Internacional	0.0%	6.0%	10.0%	20.0%	EUR	28.5%	13.2	-1.7%	0.6%	9.6%	41.3%	36.2%	-6.9%
EDM Strategy	0.0%	6.0%	10.0%	20.0%	EUR	13.2%	15.5	-0.7%	9.2%	24.8%	-17.8%	29.2%	0.3%
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value	0.0%	6.0%	10.0%	20.0%	EUR	20.5%	15.4	-4.1%	23.2%	21.8%	-10.4%	38.7%	8.3%
Total	100%	100%	100%	100%									

	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%
	100%	100%	100%	100%

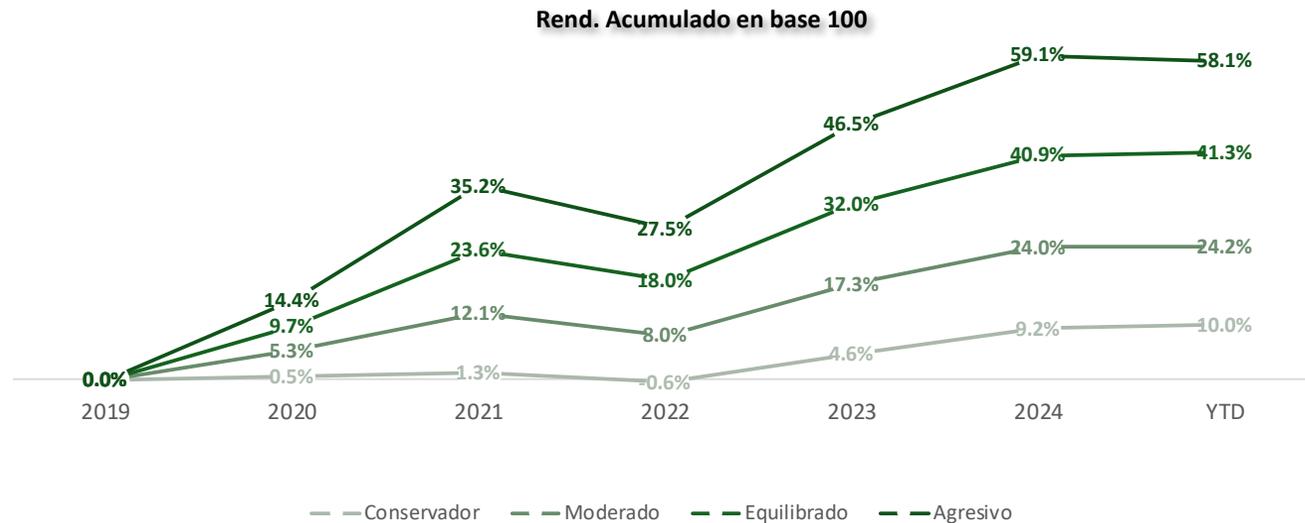
• **Bloomberg Euro-Aggregate 1-3Y:** mide el mercado de bonos de renta fija con grado de inversion en EUR con vencimiento entre 1 y 3 años.

• **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	YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	Rdto. Acum. An.
Conservador	0.7%	4.4%	5.2%	-1.8%	0.7%	0.5%	1.9%	1.9%
Benchmark Conservador	0.7%	4.0%	4.4%	-5.2%	0.8%	0.0%	1.7%	1.0%
Moderado	0.2%	5.7%	8.6%	-3.6%	6.4%	5.3%	7.7%	4.6%
Benchmark Moderado	0.8%	5.6%	6.2%	-6.1%	5.0%	0.1%	5.6%	3.2%
Equilibrado	0.3%	6.71%	11.9%	-4.6%	12.7%	9.7%	14.0%	7.9%
Benchmark Equilibrado	0.9%	6.8%	7.7%	-6.9%	8.5%	0.1%	8.9%	5.1%
Agresivo	-0.6%	8.6%	14.9%	-5.8%	18.2%	14.4%	19.4%	11.1%
Benchmark Agresivo	0.9%	9.7%	11.2%	-8.7%	17.1%	0.1%	16.9%	10.0%



- 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.

Datos Macroeconómicos

- A comienzos de 2025, el consenso anticipaba un claro desacoplamiento entre EE. UU. y Europa en cuanto a crecimiento, inflación y tasas de interés. Sin embargo, el primer trimestre trajo un giro inesperado: mientras en EE. UU. se empieza a anticipar una desaceleración, Europa muestra signos de recuperación. En este entorno, la inflación en la eurozona se moderó ligeramente en marzo hasta el 2.2 %, lo que afianzó la tendencia desinflacionista y permitió al BCE realizar su sexto recorte consecutivo, situando la tasa de depósito en el 2.5 %.
- El gran catalizador del mes fue Alemania, que sorprendió al mercado con un ambicioso plan fiscal valorado en 500,000 millones de euros para inversión en infraestructuras y defensa. Esta medida provocó un fuerte repunte en los rendimientos de la deuda soberana europea, con el Bund a 10 años alcanzando el 2.9%, la mayor caída de precio desde 1990. Esto anticipa mayor crecimiento, pero nos mantiene cautos por el aumento de la oferta de deuda y la presión sobre los países periféricos.
- En renta variable, tras un inicio de año muy positivo, los índices europeos registraron en marzo su primer retroceso del año, con el Eurostoxx 50 cediendo un 1.0 % desde máximos, aunque mantiene una ganancia superior al 10.0 % en lo que va de 2025. El ajuste afectó principalmente a sectores cíclicos, mientras que defensa y tecnología mostraron mayor resistencia gracias al nuevo impulso fiscal. En conjunto, la combinación de inflación controlada, política monetaria más flexible y estímulos fiscales ha generado fuertes movimientos tanto en renta fija como en renta variable, aunque persisten riesgos externos —especialmente las tensiones comerciales con EE. UU.— que podrían añadir volatilidad en los próximos meses.

Posicionamiento en los perfiles

- En este entorno, los fondos con menor duración han mostrado un mejor comportamiento en marzo, pero los plazos ultracortos pierden atractivo tras los recortes de tasas implementados por los bancos centrales. Por el contrario, los tramos muy largos presentan una volatilidad que no consideramos compensada por su rentabilidad adicional. En consecuencia, seguimos favoreciendo duraciones cortas y medias en emisiones de alta calidad, aumentando la ponderación en nuestro fondo Alterna RF, que consideramos bien posicionado para beneficiarse de episodios de volatilidad.
- En renta variable, el retroceso de marzo tuvo un impacto muy moderado en nuestras carteras, en las que mantenemos una exposición prudente dentro del rango inferior para cada perfil. Reforzamos nuestra apuesta por una cartera global de renta variable, con amplia diversificación sectorial y geográfica, como vía para gestionar mejor el entorno actual de incertidumbre.



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.