

Perfiles y diversificación de portafolios

Para otorgar el servicio de gestión de inversiones de sus clientes, Privest ha establecido tres diferentes perfiles de portafolios de inversión. Cada perfil está compuesto por una mezcla de clases de activos que por su naturaleza intrínseca presentan diferentes niveles de rendimiento histórico y volatilidad. Las clases de activos que integran los perfiles de inversión son: a) efectivo y equivalentes (liquidez); b) bonos; c) acciones y títulos afines, d) activos alternativos (otros).

Con esta base, a continuación, se describen las características básicas de cada uno de los tres Perfiles de Inversión: Conservador, Balanceado y Agresivo.

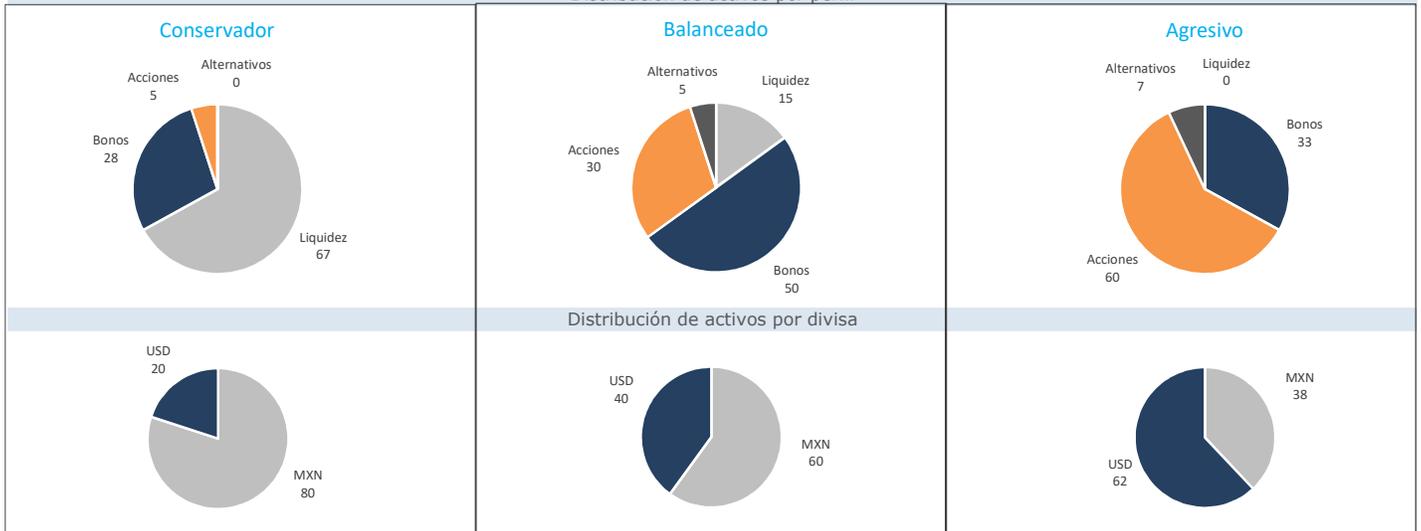
Perfil Conservador: Busca obtener los mejores rendimientos de corto plazo en instrumentos de renta fija de gobierno, bancarios y de empresas de alta calidad, con alta liquidez. Si el cliente así lo desea, el portafolio conservador podrá situar una pequeña proporción en liquidez denominada en US dólares, así como en índices del mercado accionario. Este perfil es adecuado para inversionistas que buscan alta liquidez, mínima o nula exposición en acciones y con los mejores rendimientos de corto plazo.

El Perfil Balanceado Busca obtener una mayor ganancia de capital de largo plazo a través de inversiones en renta fija (bonos gubernamentales, bancarios y corporativos) mediano y largo plazo, una moderada inversión en índices accionarios, y una asignación en instrumentos denominados en US dólares. La liquidez del portafolio de un perfil balanceado es alta, aunque busca cubrir los objetivos de un inversionista con una mayor tolerancia al riesgo, y con horizontes de 2 a 3 años en su plazo de inversión.

El Perfil Agresivo Busca elevar el valor de la inversión mediante una alta exposición en valores que generalmente tienen una mayor volatilidad en su precio, en especial en el mercado accionario y en productos alternativos que complementan la estrategia. Si bien el portafolio cuenta con un razonable grado de liquidez, este perfil es adecuado para inversionistas con alta tolerancia al riesgo y a la volatilidad de los mercados y un horizonte de largo plazo -mayor a 3 años- que justifique una alta exposición en acciones y productos alternativos.

Para evaluar y comparar los resultados de los portafolios de los clientes bajo los tres perfiles descritos, Privest utiliza 3 portafolios de referencia. A continuación, se presenta la composición de los mismos por clase de activo, así como su desempeño histórico.

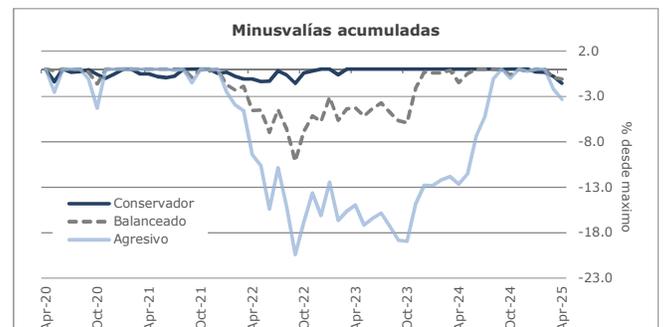
Distribución de activos por perfil



Retorno total en MXN (%)

Portafolio	1 mes	3 meses	6 meses	Acumulado en el año	12 meses	3 años (anualizado)	5 años (anualizado)	Máxima minusvalía acumulada	Volatilidad 12 meses (%)
Conservador	-0.8	-1.3	-0.9	-1.6	2.3	3.3	2.1	-1.6	2.2
Balanceado	-0.1	-0.8	0.6	-0.2	5.3	2.8	3.5	-10.1	2.8
Agresivo	-1.2	-2.7	0.7	-1.8	14.4	3.3	3.4	-20.4	7.4

Cifras el cierre de Abril, ajustadas por comisiones de operación y administración. Rendimientos antes de impuestos sin anualizar.



**Política de diversificación de las carteras de inversión**

Privest establece y utiliza lineamientos de diversificación para la conformación de los portafolios de sus clientes. El comité de análisis de productos financieros, encargado de analizar productos financieros y de evaluar la razonabilidad de incluirlos en los portafolios, formula y documenta dichos lineamientos a través de políticas y límites de inversión por clase de activo por perfil. A continuación se presenta un resumen con los rangos de concentración permitidos para cada clase de activos según el perfil del portafolio.

Límites de inversión por clase de activo según el Perfil del Portafolio
(% del total de activos)

5/5/2025	Conservador		Balanceado		Agresivo	
	Inferior	Superior	Inferior	Superior	Inferior	Superior
Límite						
Tipo de Activo						
Liquidez o ETFs de liquidez 1/	3	100	0	100	0	100
Bonos o ETFs de bonos 2/	0	97	0	100	0	100
Acciones o ETFs de acciones 3/	0	30	0	60	0	100
Alternativos o ETFs de alternativos 4/	0	30	0	50	0	100
Multi-activos (mayoritariamente liquidez o bonos)	0	80	0	100	0	100
Multi-activos (mayoritariamente acciones o alternativos)	0	60	0	80	0	100
Divisa						
MXN	0	100	0	100	0	100
USD y de otros Mercados desarrollados	0	100	0	100	0	100
Divisas de Mercados emergentes, diferentes del MXN	0	25	0	30	0	100
Bonos						
Calificación: AAA y gubernamental	0	97	0	100	0	100
Calificación: Grado de inversión	0	80	0	100	0	100
Calificación: Inferior a Grado de Inversión	0	20	0	40	0	80
Plazo: Igual o menor a 1 año	3	97	0	100	0	100
Plazo: Entre 1 y 10 años	0	80	0	100	0	100
Plazo: Mayor a 10 años	0	60	0	80	0	100
Acciones						
Mercados desarrollados	0	30	0	60	0	100
Mercados emergentes	0	25	0	50	0	100

1/ ETFs de liquidez se refiere a Exchange Traded Funds cuyo subyacente está compuesto por una canasta de instrumentos de liquidez.

2/ ETFs de bonos se refiere a Exchange Traded Funds cuyo subyacente está compuesto por una canasta de instrumentos de renta fija.

3/ETFs de acciones se refiere a Exchange Traded Funds cuyo subyacente está compuesto por una canasta de acciones.

4/ETFs de alternativos se refiere a Exchange Traded Funds cuyo subyacente está compuesto por una canasta de instrumentos alternativos.