



# BOLETÍN DE DESEMPEÑO A JUNIO 2019

Fondos de Inversión administrados y distribuidos por Old Mutual.

Fondos distribuidos por Old Mutual.

Portafolios Premium Old Mutual.

Productos Financieros.

## **Aviso legal**

Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, los fondos de inversión que esta administra, así como sus entidades afiliadas o relacionadas en México, se encuentran en proceso de cambio de denominación social ante las autoridades y entidades reguladoras competentes, para adoptar una nueva denominación bajo la marca Skandia.

# Índice

De clic sobre el área de interés.



## Noticias económicas relevantes

La Fed señaló que podría recortar tasas durante el año hasta medio punto porcentual para responder a incertidumbre económica y reducción de expectativas de inflación. Dejó a un lado la promesa de ser paciente al ajustar las tasas y prometió actuar según sea necesario para sostener expansión.

Banxico mantiene su tasa de referencia sin cambios en 8.25%, su nivel más alto en una década, diciendo que las expectativas inflacionarias siguen intactas, no obstante, retiran retórica hawk, sugiriendo recorte al cierre de año.

Los futuros sobre fondos federales asignan una probabilidad de recorte de la tasa de la probabilidad de 70% para finales del mes de julio y de nuevo asignan un 58% de recorte para septiembre.

La inflación en México cayó a 4.28% a mayo desde 4.41% en abril, por debajo de la expectativa de mercado de 4.36%.

Las VMT de la ANTAD de acuerdo a los datos del mes de mayo mostraron una tendencia positiva para el sector, particularmente para las tiendas departamentales, cuyas VMT aumentaron 11%. Las ventas globales de la ANTAD subieron 5.4% en mayo, son mayor brinco desde noviembre pasado.

El BCE relajará de nuevo su política monetaria, posiblemente a través de nuevas bajadas de las tasas de interés o de la compra de activos, si la inflación no se dirige hacia su objetivo, dijo el presidente de la entidad, Mario Draghi.

Trump ordenó un ataque en contra de Irán y finalmente desistió. La orden se dio luego de que Irán derribó un dron de EUA, misma que involucraba ataques aéreos, estuvo cerca de ser ejecutada cuando fue cancelada.

El Hang Seng se vio perjudicado por los disturbios en las calles por las protestas ante la ley de extradición que quiere imponer China, rompiendo con la autonomía que tiene la isla hasta el 2047.

[Volver al índice](#)

# Cierre Mensual de Mercados

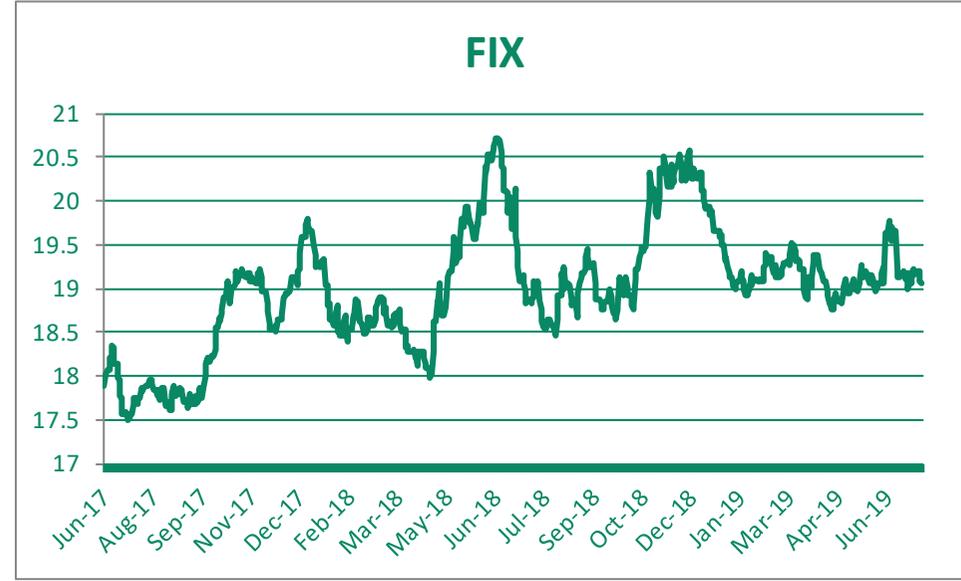
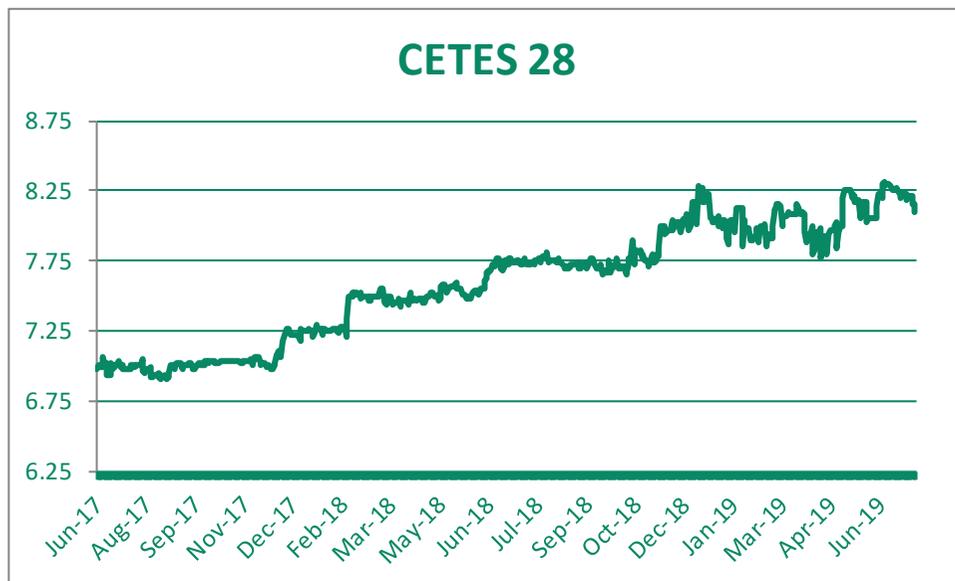
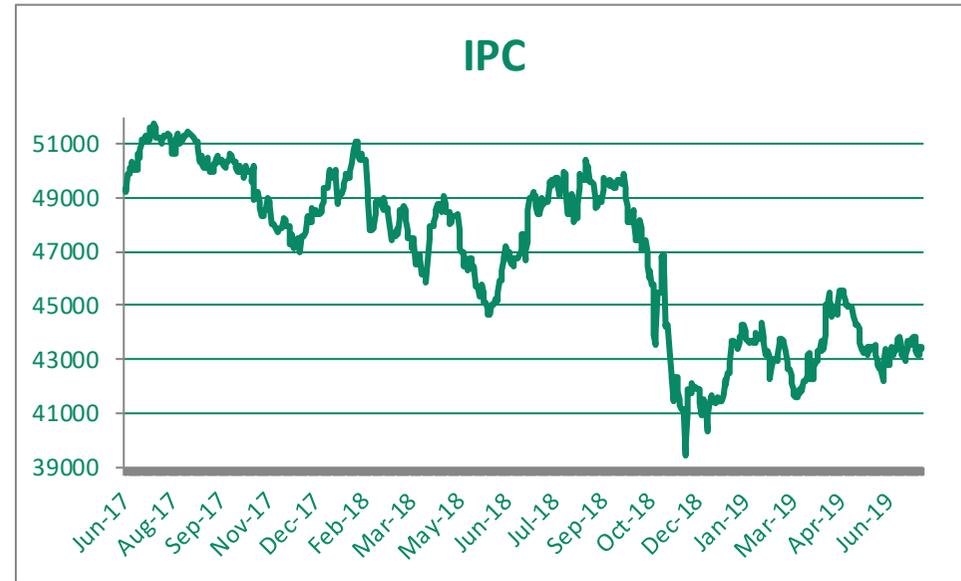
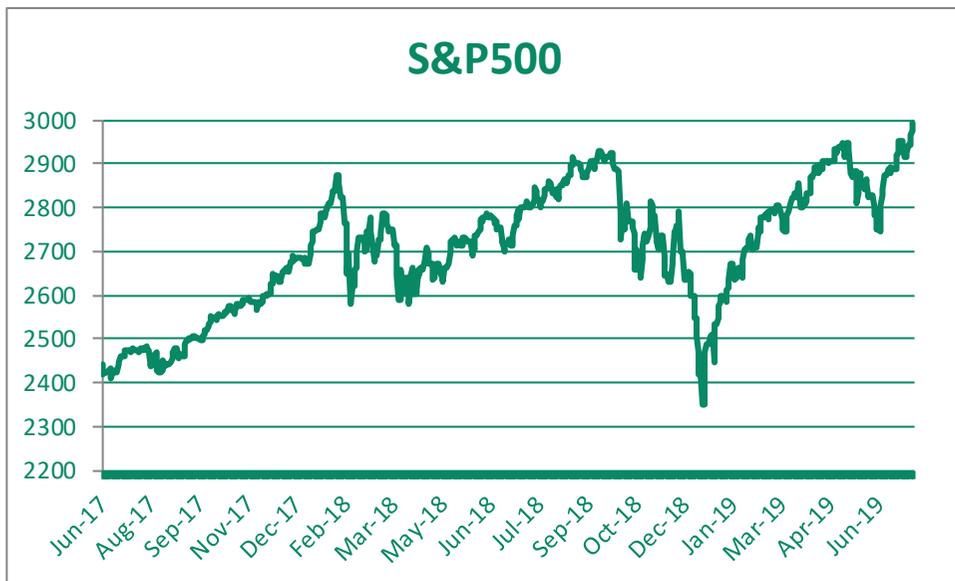
|   | Cierre 28 junio | Cierre 31 mayo | Variación | Variación en el año |
|---|-----------------|----------------|-----------|---------------------|
| <b>Mercado de capitales</b>                                 |                 |                |           |                     |
| <b>IPC</b>  | 43,161.17       | 42,749.16      | 0.96%     | 3.65%               |
| <b>DJIA</b>   | 26,599.96       | 24,815.04      | 7.19%     | 14.03%              |
| <b>S&amp;P500</b>   | 2,941.76        | 2,752.06       | 6.89%     | 17.35%              |
| <b>NASDAQ</b>   | 8,006.24        | 7,453.15       | 7.42%     | 20.66%              |
| <b>Mercado de dinero</b>                                    |                 |                |           |                     |
| <b>CETES28</b><br><small>(mercado secundario) (*)</small>   | 8.21%           | 8.22%          | -1 bps    | 15 bps              |
| <b>CETES182</b><br><small>(mercado secundario) (*)</small>  | 8.12%           | 8.29%          | -17 bps   | -47 bps             |
| <b>US 10 Yr Note</b><br><small>(mercado secundario)</small> | 2.01%           | 2.13%          | -12 bps   | -68 bps             |
| <b>Mercado cambiario</b>                                    |                 |                |           |                     |
| Tipo de cambio Fix  | \$19.21         | \$19.64        | -2.21%    | -2.25%              |
| USD-Euro  | \$1.14          | \$1.12         | 1.80%     | -0.86%              |

(\*) **NOTA:** rendimientos brutos de CETES mercado secundario. El rendimiento efectivo se obtendría restando retención de 0.65% más comisión de intermediario financiero.

Fuente Bloomberg.

[Volver al índice](#)

# Cierre Mensual de Mercados



[Volver al índice](#)

# Resumen de Mercados

## **Tasas de Interés – Mercado de Deuda**

Los bonos locales han tenido un rally a lo largo de la curva de alrededor de -50bps gracias a una menor aversión al riesgo, por las políticas monetarias laxas tanto de la Fed, así como del BCE. Las plusvalías se acentuaron a partir de los nodos de 3 años, mientras que la parte larga de curva si tuvo mayores caídas en el rendimiento.

## **Tipo de Cambio - Mercado Cambiario**

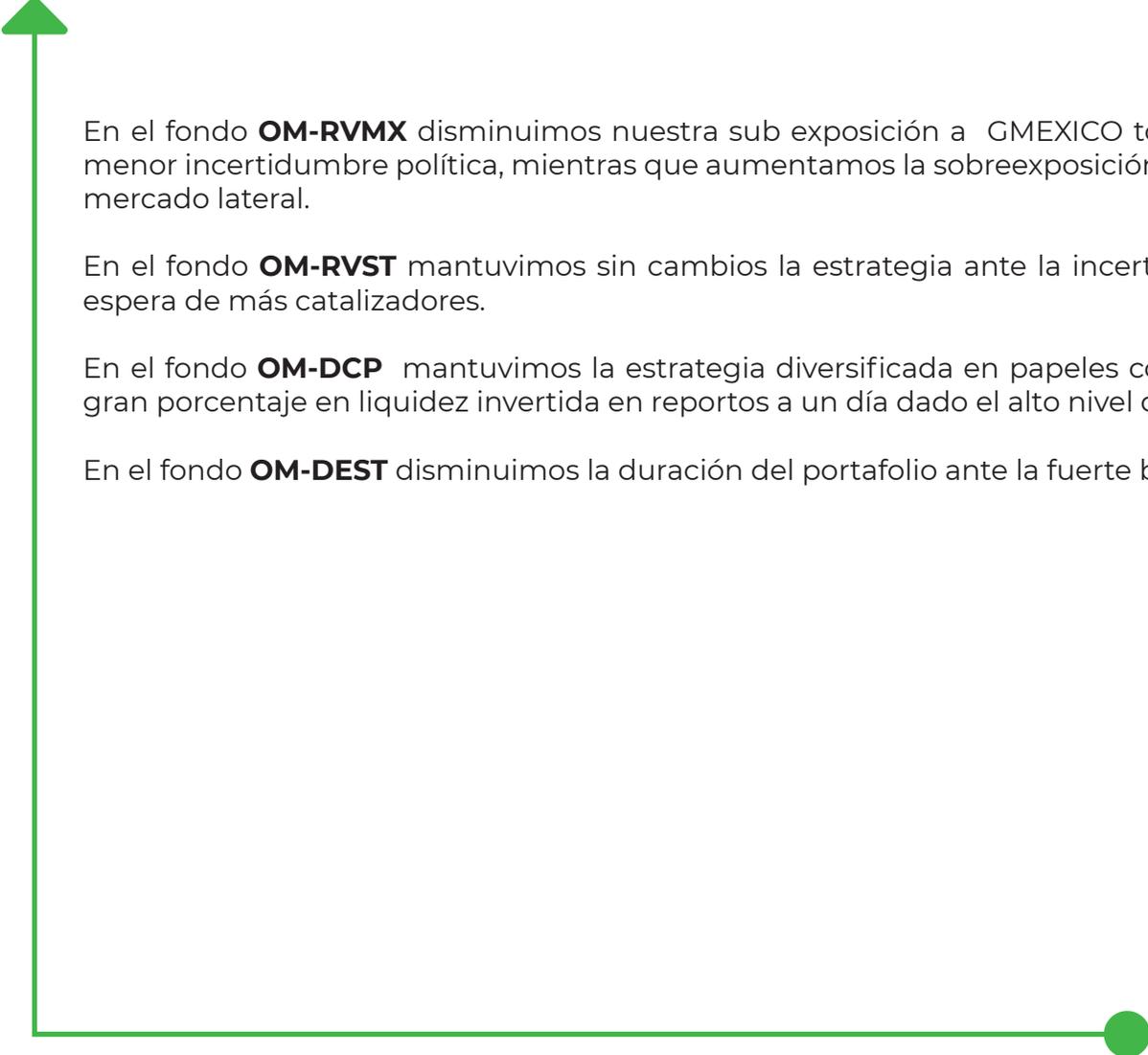
El MXN sigue mostrando estabilidad luego de que la administración actual haya hecho esfuerzos por contener la migración hacia EUA, con lo que los aranceles se encuentran en pausa, al menos en el corto plazo. Adicionalmente, las políticas expansivas de los principales bancos centrales ocasionan que el carry de invertir en bonos mexicanos con financiamiento de monedas de países desarrollados sea bastante atractivo.

## **Bolsa de valores - Mercado de Capitales**

Durante el mes de junio los mercados a nivel global reaccionaron de manera favorable a los comentarios y acciones de los principales bancos centrales, liderados por la Fed, dando indicios de que la próxima acción en materia monetaria sería a la baja, con lo cual los mercados descuentan la primera baja a finales de julio. Lo anterior favoreció los activos riesgosos a nivel global. Adicionalmente, la cercanía de la reunión del G-20 anticipaba la posible tregua entre EUA y China, disminuyendo la tensión y los arreglos para entablar nuevas conversaciones en materia comercial. En Europa, pese al reciente momentum de los indicadores de actividad económica, nuevas lecturas muestran que dicho repunte no persistirá, además de que los datos alemanes arrojan un debilitamiento general en el sector industrial además de la confianza del consumidor. En Asia, el desempeño de los índices también se ha visto beneficiado por acciones de bancos centrales, así como por las expectativas de lo que sucederá en la reunión entre Trump y Xi Jinping. EUA espera que China ceda en materia de propiedad intelectual y dumping. El IPC fue objeto de entradas de inversionistas que buscan un rendimiento de corto plazo, puesto que la preocupación en torno a las políticas económicas de AMLO y las constantes revisiones a la baja en el crecimiento de este año, contrario a la retórica oficial, muestra que la economía mexicana se encuentra débil y en desaceleración, particularmente en el sector construcción.

[Volver al índice](#)

## Información Relevante de los Fondos de Inversión de Old Mutual



En el fondo **OM-RVMX** disminuimos nuestra sub exposición a GMEXICO tomando en cuenta su nivel atractivo de valuación y una menor incertidumbre política, mientras que aumentamos la sobreexposición a OMA debido a sólidos fundamentales, en medio de un mercado lateral.

En el fondo **OM-RVST** mantuvimos sin cambios la estrategia ante la incertidumbre en materia arancelaria entre EUA y China, a la espera de más catalizadores.

En el fondo **OM-DCP** mantuvimos la estrategia diversificada en papeles corporativos y gubernamentales (Cetes y Revisables) y un gran porcentaje en liquidez invertida en reportos a un día dado el alto nivel de tasas.

En el fondo **OM-DEST** disminuimos la duración del portafolio ante la fuerte bajada en la curva durante el mes capitalizando ganancias

[Volver al índice](#)

# Composición de los Portafolios Premium Old Mutual

Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. S.O.F.I.

| Premium      |          |             |             |          |          |              |
|--------------|----------|-------------|-------------|----------|----------|--------------|
| Fondo        | Serie    | Conservador | Estabilidad | Moderado | Dinamico | Especulativo |
| OM-DCP       | <b>B</b> | 100%        | 40%         | 24%      | 15%      | 15%          |
| OM-DEST      | <b>B</b> | -           | 55%         | 56%      | 45%      | 25%          |
| OM-RVMX      | <b>B</b> | -           | 3%          | 13%      | 25%      | 40%          |
| OM-RVST      | <b>B</b> | -           | 2%          | 7%       | 15%      | 20%          |
| <b>TOTAL</b> |          | 100%        | 100%        | 100%     | 100%     | 100%         |

| Premium Exentos |          |                    |                    |                 |                 |                     |
|-----------------|----------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Fondo           | Serie    | Conservador Exento | Estabilidad Exento | Moderado Exento | Dinamico Exento | Especulativo Exento |
| OM-DCP          | <b>E</b> | 100%               | 40%                | 24%             | 15%             | 15%                 |
| OM-DEST         | <b>E</b> | -                  | 55%                | 56%             | 45%             | 25%                 |
| OM-RVMX         | <b>E</b> | -                  | 3%                 | 13%             | 25%             | 40%                 |
| OM-RVST         | <b>E</b> | -                  | 2%                 | 7%              | 15%             | 20%                 |
| <b>TOTAL</b>    |          | 100%               | 100%               | 100%            | 100%            | 100%                |

[Volver al índice](#)

# Composición de los Fondos de Inversión de Old Mutual

Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. S.O.F.I.

| FONDOS              |        |             |
|---------------------|--------|-------------|
| OM-DCP              |        |             |
| Fondo / Instrumento | Serie  | %           |
| REPORTO             |        | 13.51%      |
| CETES               | 190718 | 8.17%       |
| CETES               | 190912 | 7.68%       |
| BONDES              | 200116 | 3.82%       |
| BONDES              | 200408 | 3.82%       |
| CETES               | 190704 | 3.80%       |
| CETES               | 200227 | 3.61%       |
| BPAG28              | 200514 | 2.88%       |
| CETES               | 190926 | 2.49%       |
| CETES               | 200102 | 2.31%       |
| OTROS               |        | 47.91%      |
| <b>TOTAL</b>        |        | <b>100%</b> |

| FONDOS              |                |             |
|---------------------|----------------|-------------|
| OM-DEST             |                |             |
| Fondo / Instrumento | Serie / Ticker | %           |
| BPAG28              | 210513         | 9.97%       |
| BPAG28              | 211111         | 7.94%       |
| CETES               | 200402         | 7.49%       |
| BPAG28              | 200220         | 5.99%       |
| BPAG28              | 220210         | 5.98%       |
| BONOS               | 270603         | 4.00%       |
| BONOS               | 200514         | 3.99%       |
| BONOS               | 190718         | 3.96%       |
| BPAG28              | 191024         | 3.87%       |
| CETES               | 230504         | 3.64%       |
| OTROS               |                | 43.17%      |
| <b>TOTAL</b>        |                | <b>100%</b> |

| FONDOS              |                |             |
|---------------------|----------------|-------------|
| OM-RVMX             |                |             |
| Fondo / Instrumento | Serie / Ticker | %           |
| GFNORTE             | O              | 11.96%      |
| AMX                 | L              | 11.35%      |
| FEMSA               | UBD            | 11.16%      |
| WALMEX              | *              | 8.31%       |
| GMEXICO             | B              | 5.65%       |
| CEMEX               | CPO            | 4.92%       |
| NAFTRAC             | ISHRS          | 3.98%       |
| BIMBO               | A              | 3.29%       |
| MEXCHEM             | *              | 2.80%       |
| AC                  | *              | 2.77%       |
| OTROS               |                | 33.81%      |
| <b>TOTAL</b>        |                | <b>100%</b> |

| FONDOS              |                |             |
|---------------------|----------------|-------------|
| OM-RVST             |                |             |
| Fondo / Instrumento | Serie / Ticker | %           |
| ACWI                | *              | 29.25%      |
| ACWV                | *              | 8.09%       |
| USMV                | *              | 7.25%       |
| FEP                 | *              | 4.83%       |
| IVV                 | *              | 4.62%       |
| DGRO                | *              | 4.45%       |
| QUAL                | *              | 4.20%       |
| VWO                 | *              | 3.19%       |
| VT                  | *              | 2.78%       |
| IUSV                | *              | 2.76%       |
| OTROS               |                | 28.58%      |
| <b>TOTAL</b>        |                | <b>100%</b> |

[Volver al índice](#)

# Características de los Portafolios

## Características de los Portafolios

Los Portafolios Premium Old Mutual, son una novedosa alternativa de administración de portafolios ofrecida por Old Mutual, sin ningún costo adicional. Los Portafolios Premium son re-balanceados por Old Mutual de manera dinámica de acuerdo a las condiciones prevalecientes y expectativas en los mercados financieros.

**estilo y personalidad + perfil + horizonte = portafolio premium**

### Nuestros 5 Portafolios Son:

Diferentes portafolios de inversión, que se adaptan a tus necesidades.



**Conservador**

**Estabilidad**

**Moderado**

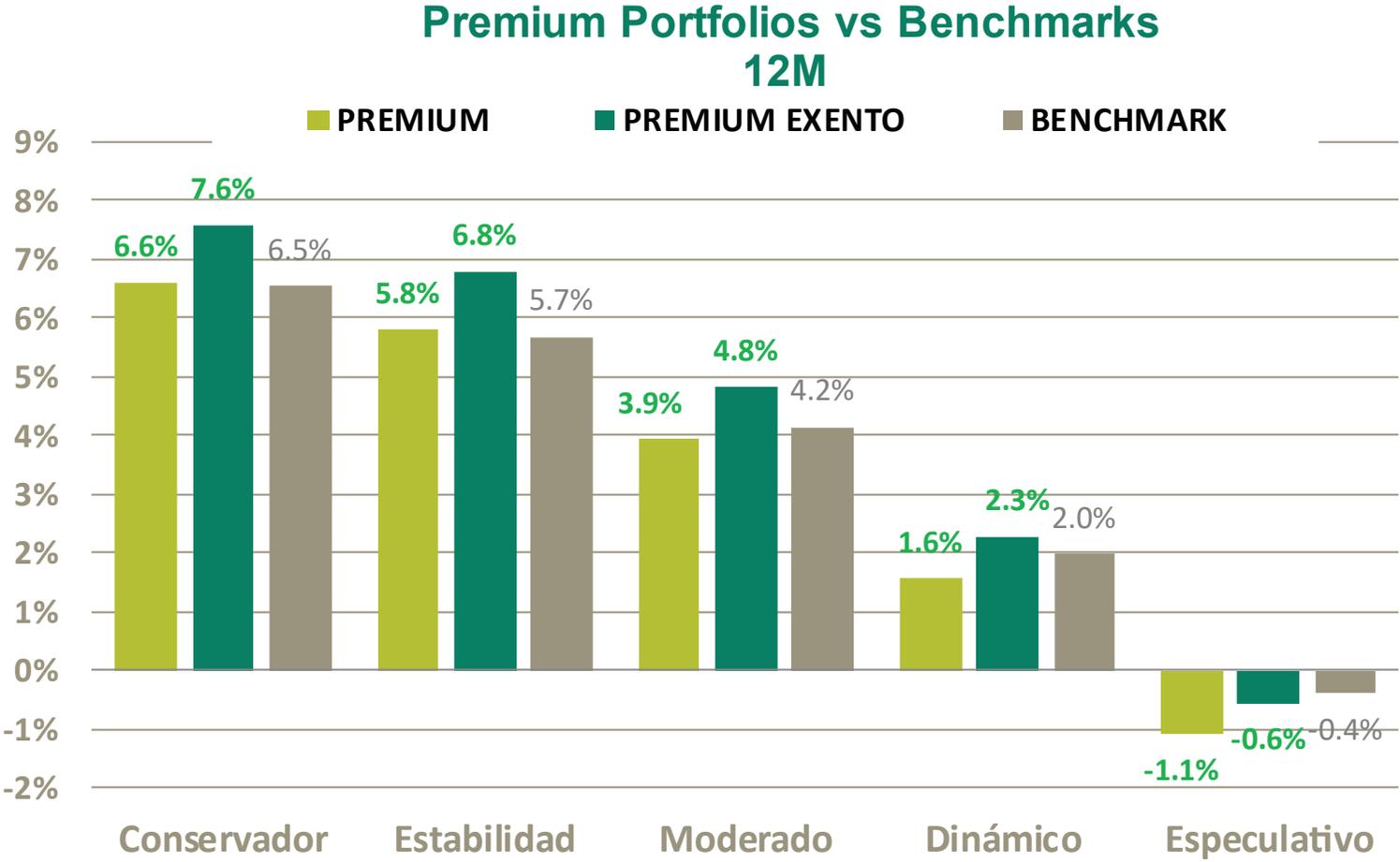
**Dinámico**

**Especulativo**

**Consulta aquí la  
GUÍA DE SERVICIOS DE INVERSIÓN**

**Volver al índice**

# Desempeño de Portafolios Premium



Gráfica de indicadores del mercado mexicano a mayor tiempo, Mayor margen de maniobra

[Volver al índice](#)

# Características de los Portafolios Premium

|                             | Conservador  | Estabilidad   | Moderado   | Dinámico  | Especulativo  | Moderado en USD   |
|-----------------------------|--|---|--|---|---|---|
| Objetivo                    | Minimizar los riesgos incurridos por el portafolio en el corto plazo | Obtener un desempeño estable en periodos cortos y con un nivel bajo volatilidad | Busca la generación de rendimientos con un moderado nivel de riesgo. | Busca el crecimiento de capital a través de una mezcla de fondos de deuda y renta variable. | Maximizar rendimientos en el largo plazo mediante una exposición mayor en instrumentos de renta variable. | Superar la propia fluctuación cambiaria del USDMXN, yendo mas allá que un fondo tradicional de cobertura. |
| Estrategia                  | 100% deuda mexicana corto mediano y largo plazo                      | Renta Variable<br>Max 10%<br>Fondos Globales<br>Max 10%                         | Renta Variable<br>Max 40%<br>Fondos Globales<br>Max 55%              | Renta Variable<br>Max 60%<br>Fondos Globales<br>Max 55%                                     | Renta Variable<br>Max 80%<br>Fondos Globales<br>Max 55%   | Fondos Globales<br>Max 85%<br>Efectivo USD<br>Max 15%   |
| Expectativa de rentabilidad | Cetes28 +/- 1%   | 2% - 7.5%   | 0% - 12%   | (5%) - 15%  | (10%) - 20%   | ND  |
| Volatilidad                 | 0.5% anual   | 1.5% anual  | 5% anual   | 8% anual  | 12% anual   | ND  |
| VaR                         | VaR Max 1.11% anual  | VaR Max 6.83% anual   | VaR Max 15.87% anual   | VaR Max 19.84% anual  | VaR Max 27.46% anual  | ND  |
| Horizonte                   | Menos de 1 año   | 1 - 2 años  | 2 - 3 años   | 3 - 5 años  | + 5 años  | + 5 años  |
| Benchmark                   | ISICP 100%   | ISICP 0.2<br>ISIMP 0.45<br>ISILP 0.3<br>IPC 0.05                                | ISICP 0.15<br>ISIMP 0.35<br>ISILP 0.3<br>ACWI 0.07<br>IPC 0.13       | ISICP 0.1<br>ISIMP 0.2<br>ISILP 0.3<br>ACWI 0.15<br>IPC 0.25                                | ISICP 0.05<br>ISIMP 0.15<br>ISILP 0.2<br>ACWI 0.2<br>IPC 0.4  | USDMXN 1  |

Expectativa de rentabilidad: Se refiere a la expectativa de rentabilidad anual del portafolio

VAR: Value at Risk (Valor en riesgo) indica la máxima pérdida esperada por el portafolio con una probabilidad del 97.5%

Benchmark: Indices de referencia:

ISICP : Índice de Sociedades de Inversión de Corto Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos de inversión de deuda de corto plazo

ISIMP : Índice de Sociedades de Inversión de Mediano Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos del mercado de deuda de mediano plazo

ISILP : Índice de Sociedades de Inversión de Mediano Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos del mercado de deuda de largo plazo

ACWI : MSCI All Country World Index mide el desempeño de las principales bolsas de mercados desarrollados y emergentes

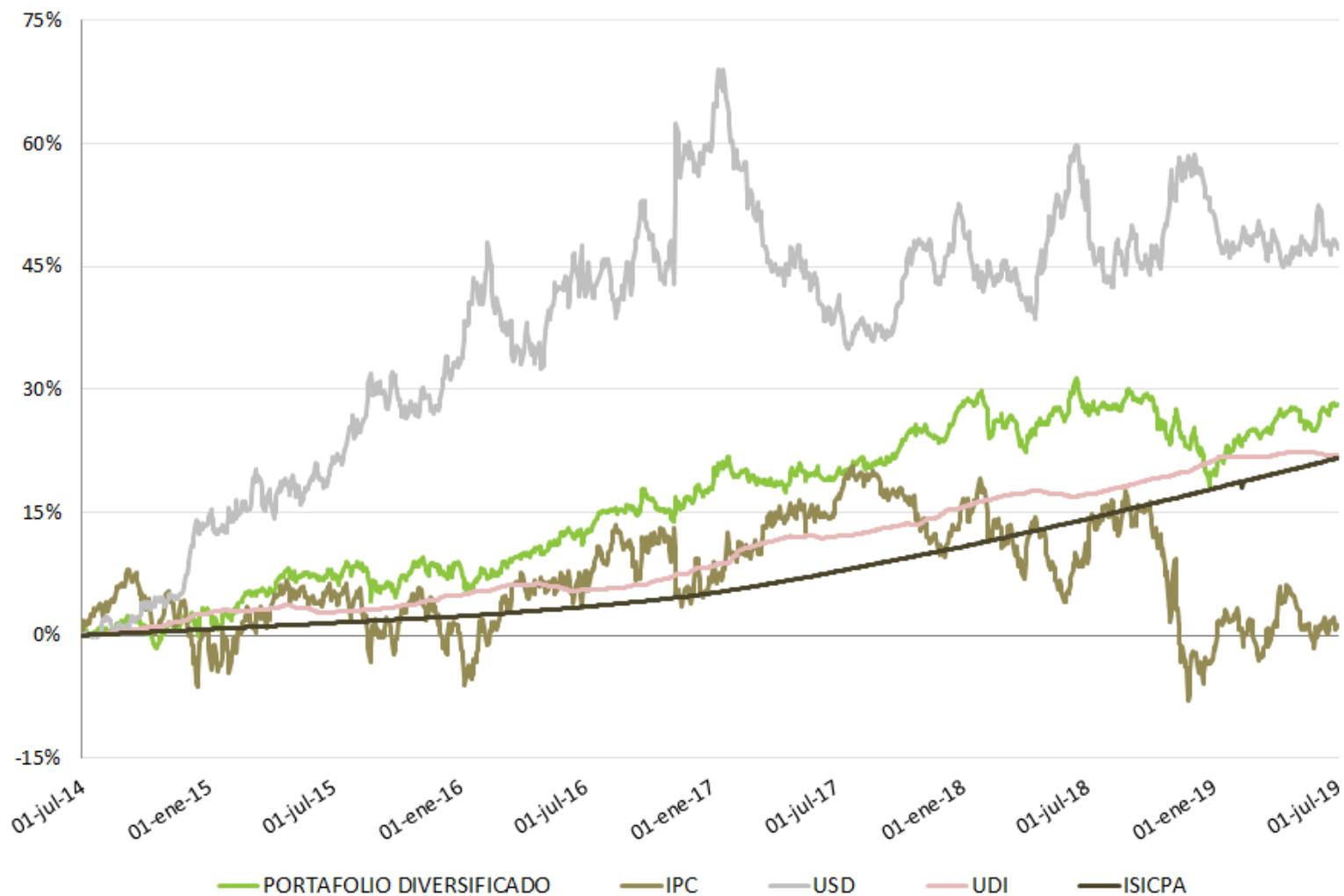
[http://www.msicibarra.com/legal/index\\_data\\_additional\\_terms\\_of\\_use.html?products/indices/international\\_equity\\_indices/gimi/stdindex/performance.html](http://www.msicibarra.com/legal/index_data_additional_terms_of_use.html?products/indices/international_equity_indices/gimi/stdindex/performance.html)

IPC : Índice de Precios y Cotizaciones Infosel financiero

[Volver al índice](#)

# Indicadores vs. Portafolio Diversificado Moderado Old Mutual (5 años)

Clases de Activos vs. Portafolio Diversificado (5 años)  
(1 de julio 2014 a 1 de julio 2019)



[Volver al índice](#)

# Desempeño de los Fondos de Inversión Administrados y Distribuidos por Old Mutual

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Físicas+ |       |                             |              |               | 01 julio 2019 |          |       |        |
|--|-------|-----------------------------|--------------|---------------|---------------|----------|-------|--------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera      | Calificación | Horizonte     | Rendimientos  |          |       |        |
|  |       |                             |              |               | Año en curso  | 12 meses | 2018  | 3 años |
| +TASA  | F2    | Intercam Fondos             | AAA/1        | Corto Plazo   | 5.48%         | 5.75%    | 5.70% | 15.18% |
| SURCETE  | BF1   | SURA Investment Management  | AAA/1        | Corto Plazo   | 5.99%         | 6.32%    | 6.30% | 14.91% |
| OM-DCP   | B     | Old Mutual Operadora        | AAA/2        | Corto Plazo   | 6.37%         | 6.55%    | 5.95% | 17.27% |
| PRINFGU  | F0    | Principal Fondos            | AAA/2        | Corto Plazo   | 6.19%         | 6.45%    | 6.38% | 17.23% |
| SCOTIAG  | F5    | Scotia Fondos               | AAA/2        | Corto Plazo   | 5.83%         | 6.11%    | 6.06% | 16.26% |
| ST&ERIP  | B     | Santander Asset Management  | AAA/2        | Corto Plazo   | 5.85%         | 6.05%    | 5.94% | 15.84% |
| SURGOB   | BF    | SURA Investment Management  | AAA/2        | Corto Plazo   | 6.77%         | 6.86%    | 6.62% | 17.41% |
| SUR1   | BF    | SURA Investment Management  | AAA/2        | Mediano Plazo | 5.64%         | 5.66%    | 5.54% | 13.39% |
| GBMGUB   | BF    | Grupo Bursátil Mexicano     | AAA/3        | Mediano Plazo | 5.76%         | 5.97%    | 5.86% | 15.56% |
| PRINMAS  | FA    | Principal Fondos            | AAA/4        | Mediano Plazo | 6.60%         | 5.92%    | 5.21% | 15.58% |
| SURUDI   | BF    | SURA Investment Management  | AAA/4        | Mediano Plazo | 7.40%         | 6.94%    | 4.74% | 16.88% |
| NTEDP  | F4    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 6.16%         | 6.42%    | 6.29% | 15.08% |
| SCOTIA2  | F3    | Scotia Fondos               | AAA/4        | Mediano Plazo | 5.89%         | 5.87%    | 5.39% | 14.95% |
| SUR30  | B     | SURA Investment Management  | AAA/4        | Mediano Plazo | 6.47%         | 6.66%    | 6.44% | 7.76%  |
| OM-DEST  | B     | Old Mutual Operadora        | AAA/4        | Mediano Plazo | 8.00%         | 6.18%    | 4.89% | 14.06% |
| NTEMP+   | F4    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 5.96%         | 6.20%    | 6.00% | 13.22% |
| NTEMPG   | F5    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 8.68%         | 5.77%    | 3.83% | 6.80%  |
| PRINFTR  | F1    | Principal Fondos            | AAA/5        | Mediano Plazo | 7.77%         | 6.64%    | 3.92% | 15.73% |
| GBMF3  | BF    | Grupo Bursátil Mexicano     | AA/2         | Mediano Plazo | 6.29%         | 6.51%    | 6.40% | 18.01% |
| NTETR  | F2    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/5        | Largo Plazo   | 8.98%         | 7.39%    | 4.19% | 15.86% |
| SURBONO  | BDF   | SURA Investment Management  | AAA/5        | Largo Plazo   | 15.73%        | 6.91%    | 1.62% | 7.85%  |
| SCOTIMB  | F4    | Scotia Fondos               | AAA/6        | Largo Plazo   | 8.79%         | 2.71%    | 1.51% | 6.25%  |
| SURREAL  | BF    | SURA Investment Management  | AA/6         | Largo Plazo   | 10.78%        | 7.98%    | 2.76% | 14.55% |

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura |       |                             |              |               |              |        |          |        |        |        |        |        |
|--|-------|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera      | Calificación | Horizonte     | Rendimientos |        |          |        |        |        |        |        |
|  |       |                             |              |               | Año en curso |        | 12 meses |        | 2018   |        | 3 años |        |
|  |       |                             |              |               | MXP          | DIV    | MXP      | DIV    | MXP    | DIV    | MXP    | DIV    |
| ST&ER-5  | F2    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/5        | Mediano Plazo | -3.62%       | -0.72% | -7.33%   | -3.41% | -5.86% | -1.52% | 3.61%  | -3.00% |
| NTEEURO  | B1    | Santander Asset Management  | AAA/5        | Mediano Plazo | -2.20%       | 0.00%  | -3.20%   | -0.01% | 0.44%  | 0.50%  | 4.47%  | -0.43% |

[Volver al índice](#)

# Desempeño de los Fondos de Inversión Administrados y Distribuidos por Old Mutual

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable |       |                             |              |             |              |          |         |         |
|---|-------|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|----------|---------|---------|
| Fondo   | Serie | Institución Financiera      | Calificación | Horizonte   | Rendimientos |          |         |         |
|   |       |                             |              |             | Año en curso | 12 meses | 2018    | 3 años  |
| OM-RVMX   | B     | Old Mutual Operadora        | N.A.         | Largo Plazo | 3.00%        | -10.45%  | -15.23% | -5.61%  |
| ST&ER-D   | B1    | Santander Asset Management  | N.A.         | Largo Plazo | -0.69%       | -15.21%  | -18.06% | -21.38% |
| GBMCRE  | BO    | Grupo Bursátil Mexicano     | N.A.         | Largo Plazo | -8.10%       | -11.57%  | -6.68%  | -10.84% |
| SURPAT  | BDF   | SURA Investment Management  | N.A.         | Largo Plazo | 2.91%        | -10.82%  | -14.84% | -4.33%  |
| GBMMXOP   | BO    | Grupo Bursátil Mexicano     | N.A.         | Largo Plazo | 5.16%        | -0.20%   | -12.16% | -5.53%  |
| SURIPC  | BDF   | SURA Investment Management  | N.A.         | Largo Plazo | 4.23%        | -8.88%   | -15.38% | -5.40%  |
| NTEIPC+   | F3    | Operadora de Fondos Banorte | N.A.         | Largo Plazo | 4.16%        | -8.55%   | -14.25% | -3.78%  |
| PRINRVA   | FA    | Principal Fondos            | N.A.         | Largo Plazo | 3.33%        | -9.57%   | -13.51% | -8.00%  |
| CRECE+  | B-F1  | Compass Investments         | N.A.         | Largo Plazo | 2.87%        | -15.00%  | -19.14% | 0.10%   |

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional |       |  |              |             |              |        |          |         |         |         |         |         |
|---|-------|--|--------------|-------------|--------------|--------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fondo   | Serie | Institución Financiera                     | Calificación | Horizonte   | Rendimientos |        |          |         |         |         |         |         |
|   |       |  |              |             | Año en curso |        | 12 meses |         | 2018    |         | 3 años  |         |
|   |       |  |              |             | MXP          | DIV    | MXP      | DIV     | MXP     | DIV     | MXP     | DIV     |
| OM-RVST   | B     | Old Mutual Operadora                       | N.A.         | Largo Plazo | 11.34%       | 13.85% | -1.69%   | 1.55%   | -12.59% | -12.54% | 25.16%  | 19.30%  |
| GBMAAA  | BO    | Grupo Bursátil Mexicano                    | N.A.         | Largo Plazo | -2.08%       | 0.13%  | -13.64%  | -10.80% | -13.80% | -13.75% | -13.79% | -17.83% |
| STERDOW   | B1    | Santander Asset Management                 | N.A.         | Largo Plazo | 11.34%       | 13.85% | 4.18%    | 7.62%   | -8.90%  | -8.84%  | 47.76%  | 40.84%  |
| SURVEUR   | BF2   | SURA Investment Management                 | N.A.         | Largo Plazo | 10.78%       | 14.12% | -5.67%   | -1.68%  | -17.78% | -13.99% | 18.22%  | 10.68%  |
| SURASIA   | BF    | SURA Investment Management                 | N.A.         | Largo Plazo | 8.76%        | 11.21% | -6.07%   | -2.97%  | -17.68% | -17.63% | 27.32%  | 21.35%  |
| FRANOPR   | B2    | Franklin Templeton Asset Management México | N.A.         | Largo Plazo | 21.90%       | 24.65% | 5.66%    | 9.14%   | -2.44%  | -2.38%  | 67.35%  | 59.51%  |

[Volver al índice](#)

# Desempeño de los Fondos de Inversión Administrados y Distribuidos por Old Mutual

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+ |       |                             |              |               |              |          |       |        |
|--|-------|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|----------|-------|--------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera      | Calificación | Horizonte     | Rendimientos |          |       |        |
|  |       |                             |              |               | Año en curso | 12 meses | 2018  | 3 años |
| SURCETE  | BDE   | SURA Investment Management  | AAA/1        | Corto Plazo   | 7.17%        | 7.21%    | 6.84% | 19.17% |
| GBMGUBL  | BE    | Grupo Bursátil Mexicano     | AAA/1        | Corto Plazo   | 6.95%        | 6.94%    | 6.55% | 18.20% |
| OM-DCP   | E     | Old Mutual Operadora        | AAA/2        | Corto Plazo   | 7.61%        | 7.52%    | 6.59% | 19.98% |
| PRINFGU  | X2    | Principal Fondos            | AAA/2        | Corto Plazo   | 7.91%        | 7.92%    | 7.53% | 21.59% |
| SCOTIAG  | E2    | Scotia Fondos               | AAA/2        | Corto Plazo   | 7.77%        | 7.82%    | 7.46% | 21.50% |
| NTEGUB+  | E6    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/2        | Corto Plazo   | 7.33%        | 7.31%    | 6.90% | 19.46% |
| STRGOB2  | B0    | Santander Asset Management  | AAA/2        | Corto Plazo   | 7.29%        | 7.03%    | 6.57% | 19.02% |
| SURGOB   | BD    | SURA Investment Management  | AAA/2        | Corto Plazo   | 7.52%        | 7.32%    | 6.77% | 18.42% |
| SURIE  | BD    | SURA Investment Management  | AA/2         | Corto Plazo   | 7.35%        | 7.37%    | 7.00% | 19.52% |
| PRINMAS  | X5    | Principal Fondos            | AAA/4        | Mediano Plazo | 8.04%        | 7.06%    | 6.00% | 18.74% |
| NTEDP E  | E7    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 7.42%        | 7.38%    | 6.86% | 17.16% |
| SURUDI   | BE    | SURA Investment Management  | AAA/4        | Mediano Plazo | 8.55%        | 7.77%    | 5.19% | 18.90% |
| OM-DEST  | E     | Old Mutual Operadora        | AAA/4        | Mediano Plazo | 9.37%        | 7.27%    | 5.65% | 17.24% |
| NTEMP+   | E6    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 7.50%        | 7.49%    | 7.04% | 19.25% |
| NTEMPG   | E6    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 10.67%       | 7.49%    | 5.06% | 14.59% |
| PRINFTRX   | X1    | Principal Fondos            | AAA/5        | Mediano Plazo | 8.96%        | 7.53%    | 4.45% | 17.99% |
| SCOTIL   | E     | Scotia Fondos               | AAA/5        | Mediano Plazo | 13.43%       | 8.34%    | 4.91% | 18.44% |
| GBMM3  | BE    | Grupo Bursátil Mexicano     | AA/4         | Mediano Plazo | 7.38%        | 7.48%    | 7.14% | 21.22% |
| NTETR  | E5    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/5        | Largo Plazo   | 10.05%       | 8.19%    | 4.66% | 17.93% |
| SURBONO  | BDE   | SURA Investment Management  | AAA/5        | Largo Plazo   | 18.09%       | 8.89%    | 3.11% | 13.17% |
| SCOTIMB  | E     | Scotia Fondos               | AAA/6        | Largo Plazo   | 10.52%       | 4.10%    | 2.47% | 9.20%  |
| SURREAL  | BD    | SURA Investment Management  | AA/6         | Largo Plazo   | 12.59%       | 9.48%    | 3.84% | 18.69% |
| SUR30E   | BD    | SURA Investment Management  | AA/4         | Largo Plazo   | 14.37%       | 9.00%    | 4.84% | 18.79% |

[Volver al índice](#)

# Desempeño de los Fondos de Inversión Administrados y Distribuidos por Old Mutual

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Morales+ |       |                             |              |               |              |          |        |        |
|--|-------|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|----------|--------|--------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera      | Calificación | Horizonte     | Rendimientos |          |        |        |
|  |       |                             |              |               | Año en curso | 12 meses | 2018   | 3 años |
| SANTANG  | M0    | Santander Asset Management  | AAA/1        | Corto Plazo   | 5.07%        | 2.04%    | -1.45% | -1.49% |
| STERGOB  | B2    | Santander Asset Management  | AAA/1        | Corto Plazo   | 8.09%        | 8.11%    | 7.70%  | 22.17% |
| SCOTIAG  | M4    | Scotia Fondos               | AAA/2        | Corto Plazo   | 6.30%        | 6.58%    | 6.51%  | 17.77% |
| GBMF2  | BM    | Grupo Bursátil Mexicano     | AAA/2        | Corto Plazo   | 6.26%        | 6.60%    | 6.59%  | 17.53% |
| PRINMAS  | M1    | Principal Fondos            | AAA/4        | Mediano Plazo | 6.67%        | 5.99%    | 5.27%  | 15.84% |
| GBMGUB   | BM    | Grupo Bursátil Mexicano     | AAA/3        | Mediano Plazo | 6.08%        | 6.30%    | 6.18%  | 16.62% |
| NTEDP  | M7    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 6.34%        | 6.57%    | 6.35%  | 15.16% |
| SURUDI   | BM    | SURA Investment Management  | AAA/4        | Mediano Plazo | 7.44%        | 6.97%    | 4.76%  | 16.95% |
| NTEMP+   | M6    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 6.45%        | 6.70%    | 6.56%  | 17.14% |
| NTEMPG   | M7    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/4        | Mediano Plazo | 9.26%        | 6.29%    | 4.21%  | 7.90%  |
| PRINFTR  | M1    | Principal Fondos            | AAA/5        | Mediano Plazo | 7.77%        | 6.67%    | 3.99%  | 15.88% |
| GBMF3  | BM    | Grupo Bursátil Mexicano     | AA/2         | Mediano Plazo | 6.16%        | 6.41%    | 6.35%  | 17.84% |
| NTETR  | M5    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/5        | Largo Plazo   | 8.98%        | 7.39%    | 4.19%  | 15.86% |
| SCOTIMBM   | M2    | Scotia Fondos               | AAA/6        | Largo Plazo   | 13.04%       | 7.14%    | 3.94%  | 7.25%  |

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+ |       |                            |              |             |              |          |         |         |
|---|-------|----------------------------|--------------|-------------|--------------|----------|---------|---------|
| Fondo   | Serie | Institución Financiera     | Calificación | Horizonte   | Rendimientos |          |         |         |
|   |       |                            |              |             | Año en curso | 12 meses | 2018    | 3 años  |
| OM-RVMX   | E     | Old Mutual Operadora       | N.A.         | Largo Plazo | 3.08%        | -10.35%  | -15.17% | -5.35%  |
| ST&ER-D   | E1    | Santander Asset Management | N.A.         | Largo Plazo | -0.63%       | -15.12%  | -18.00% | -21.20% |
| GBMCRE  | BE    | Grupo Bursátil Mexicano    | N.A.         | Largo Plazo | -8.05%       | -11.50%  | -6.65%  | -10.84% |
| SURPATB   | BDE   | SURA Investment Management | N.A.         | Largo Plazo | 2.98%        | -10.73%  | -14.79% | -4.14%  |
| SURIPCB   | BDE   | SURA Investment Management | N.A.         | Largo Plazo | 4.30%        | -8.78%   | -15.33% | -5.19%  |
| GBMMXOP   | BE    | Grupo Bursátil Mexicano    | N.A.         | Largo Plazo | 5.39%        | 0.10%    | -11.99% | -5.53%  |
| CRECE+B   | B-E1  | Compass Investments        | N.A.         | Largo Plazo | 6.87%        | -10.14%  | -19.09% | 0.10%   |

Nota: La serie BE del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Nota: La serie BE del GBMMXOP inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Nota: La serie B-E1 del CRECE+ inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie B-2 como referencia para el plazo de 3 años

[Volver al índice](#)

# Desempeño de los Fondos de Inversión Administrados y Distribuidos por Old Mutual

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable para Personas Morales |       |                             |              |             |              |          |         |         |
|---|-------|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|----------|---------|---------|
| Fondo   | Serie | Institución Financiera      | Calificación | Horizonte   | Rendimientos |          |         |         |
|   |       |                             |              |             | Año en curso | 12 meses | 2018    | 3 años  |
| <b>ST&amp;ER-D</b>  | M1    | Santander Asset Management  | N.A.         | Largo Plazo | -0.63%       | -15.12%  | -18.00% | -21.21% |
| <b>NTEIPC+</b>  | M3    | Operadora de Fondos Banorte | N.A.         | Largo Plazo | 4.21%        | -8.48%   | -14.20% | -3.67%  |
| <b>GBMCRE</b>   | BM    | Grupo Bursátil Mexicano     | N.A.         | Largo Plazo | -8.06%       | -11.52%  | -6.66%  | -10.84% |
| <b>GBMMXOP</b>  | BM    | Grupo Bursátil Mexicano     | N.A.         | Largo Plazo | 5.26%        | -0.08%   | -12.09% | -5.53%  |

Nota: La serie BM del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Nota: La serie BM del GBMMXOP inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+ |       |                            |              |             |              |        |          |         |         |         |                   |         |
|---|-------|----------------------------|--------------|-------------|--------------|--------|----------|---------|---------|---------|-------------------|---------|
| Fondo   | Serie | Institución Financiera     | Calificación | Horizonte   | Rendimientos |        |          |         |         |         |                   |         |
|   |       |                            |              |             | Año en curso |        | 12 meses |         | 2018    |         | Inicio Portafolio |         |
|   |       |                            |              |             | MXP          | USD    | MXP      | USD     | MXP     | USD     | MXP               | USD     |
| <b>OM-RVST</b>  | E     | Old Mutual Operadora       | N.A.         | Largo Plazo | 11.46%       | 13.97% | -1.48%   | 1.76%   | -12.40% | -12.35% | 25.98%            | 20.08%  |
| <b>GBMAAA</b>   | BE    | Grupo Bursátil Mexicano    | N.A.         | Largo Plazo | -1.95%       | 0.25%  | -13.50%  | -10.65% | -13.72% | -13.67% | -13.79%           | -17.83% |
| <b>STERDOW</b>  | E     | Santander Asset Management | N.A.         | Largo Plazo | 12.12%       | 14.64% | 5.65%    | 9.13%   | -7.63%  | -7.58%  | 52.55%            | 45.40%  |
| <b>SURVEUR</b>  | BOE3  | SURA Investment Management | N.A.         | Largo Plazo | 11.74%       | 15.11% | -4.09%   | -0.03%  | -16.34% | -12.48% | 29.45%            | 21.19%  |
| <b>SURASIA</b>  | BD    | SURA Investment Management | N.A.         | Largo Plazo | 8.69%        | 11.14% | -6.17%   | -3.08%  | -17.79% | -17.75% | 26.77%            | 20.83%  |

Nota: La serie BE del GBMAAA inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional para Personas Morales |       |                            |              |             |              |        |          |        |         |         |                   |        |
|---|-------|----------------------------|--------------|-------------|--------------|--------|----------|--------|---------|---------|-------------------|--------|
| Fondo   | Serie | Institución Financiera     | Calificación | Horizonte   | Rendimientos |        |          |        |         |         |                   |        |
|   |       |                            |              |             | Año en curso |        | 12 meses |        | 2018    |         | Inicio Portafolio |        |
|   |       |                            |              |             | MXP          | USD    | MXP      | USD    | MXP     | USD     | MXP               | USD    |
| STERDOW   | M     | Santander Asset Management | N.A.         | Largo Plazo | 12.11%       | 14.63% | 5.63%    | 9.11%  | -7.65%  | -7.59%  | 52.48%            | 45.34% |
| SURVEUR   | BM1   | SURA Investment Management | N.A.         | Largo Plazo | 11.73%       | 15.10% | -4.09%   | -0.03% | -16.34% | -12.48% | 29.43%            | 21.18% |

[Volver al índice](#)

# Desempeño de los Fondos de Inversión Administrados y Distribuidos por Old Mutual

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Físicas |       |  |              |                     |              |       |          |        |        |        |                   |       |
|--|-------|--|--------------|---------------------|--------------|-------|----------|--------|--------|--------|-------------------|-------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera                     | Calificación | Horizonte           | Rendimientos |       |          |        |        |        |                   |       |
|  |       |  |              |                     | Año en curso |       | 12 meses |        | 2018   |        | Inicio Portafolio |       |
|  |       |  |              |                     | MXP          | USD   | MXP      | USD    | MXP    | USD    | MXP               | USD   |
| TEMGBIA  | BF2   | Franklin Templeton Asset Management México | AA/6         | Mediano Largo Plazo | -0.31%       | 1.94% | 0.57%    | 3.89%  | 0.02%  | 0.08%  | 14.05%            | 8.71% |
| NAVIGTR  | BF2   | SURA Investment Management                 | N.A.         | Mediano Plazo       | -1.20%       | 1.02% | -3.63%   | -0.46% | -2.90% | -2.84% | 10.38%            | 5.21% |

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+ |       |  |              |                     |              |       |          |       |        |        |                   |        |
|--|-------|--|--------------|---------------------|--------------|-------|----------|-------|--------|--------|-------------------|--------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera                     | Calificación | Horizonte           | Rendimientos |       |          |       |        |        |                   |        |
|  |       |  |              |                     | Año en curso |       | 12 meses |       | 2018   |        | Inicio Portafolio |        |
|  |       |  |              |                     | MXP          | USD   | MXP      | USD   | MXP    | USD    | MXP               | USD    |
| TEMGBIA  | BE2   | Franklin Templeton Asset Management México | AA/6         | Mediano Largo Plazo | 0.37%        | 2.63% | 1.65%    | 5.00% | 0.80%  | 0.86%  | 17.22%            | 11.73% |
| NAVIGTR  | BE1   | SURA Investment Management                 | N.A.         | Mediano Plazo       | -0.74%       | 1.49% | -2.70%   | 0.50% | -1.98% | -1.92% | 13.68%            | 8.36%  |

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Morales |       |  |              |                     |              |       |          |       |       |       |                   |       |
|--|-------|--|--------------|---------------------|--------------|-------|----------|-------|-------|-------|-------------------|-------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera                     | Calificación | Horizonte           | Rendimientos |       |          |       |       |       |                   |       |
|  |       |  |              |                     | Año en curso |       | 12 meses |       | 2018  |       | Inicio Portafolio |       |
|  |       |  |              |                     | MXP          | USD   | MXP      | USD   | MXP   | USD   | MXP               | USD   |
| TEMGBIA  | BM2   | Franklin Templeton Asset Management México | AA/6         | Mediano Largo Plazo | -0.30%       | 1.94% | 0.58%    | 3.90% | 0.03% | 0.09% | 14.08%            | 8.74% |

[Volver al índice](#)

# Desempeño de los Fondos de Inversión Administrados y Distribuidos por Old Mutual

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+ |       |                             |              |               |              |        |          |        |        |        |                   |        |
|--|-------|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|--------|----------|--------|--------|--------|-------------------|--------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera      | Calificación | Horizonte     | Rendimientos |        |          |        |        |        |                   |        |
|  |       |                             |              |               | Año en curso |        | 12 meses |        | 2018   |        | Inicio Portafolio |        |
|  |       |                             |              |               | MXP          | USD    | MXP      | USD    | MXP    | USD    | MXP               | USD    |
| NTEEURO  | E3    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/5        | Mediano Plazo | -3.62%       | -1.45% | -7.33%   | -4.28% | -5.86% | -1.52% | 3.62%             | -2.99% |

| Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales |       |                             |              |               |              |        |          |        |        |        |                   |        |
|--|-------|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|--------|----------|--------|--------|--------|-------------------|--------|
| Fondo  | Serie | Institución Financiera      | Calificación | Horizonte     | Rendimientos |        |          |        |        |        |                   |        |
|  |       |                             |              |               | Año en curso |        | 12 meses |        | 2018   |        | Inicio Portafolio |        |
|  |       |                             |              |               | MXP          | USD    | MXP      | USD    | MXP    | USD    | MXP               | USD    |
| NTEEURO  | M3    | Operadora de Fondos Banorte | AAA/5        | Mediano Plazo | -3.62%       | -1.45% | -7.33%   | -4.28% | -5.86% | -1.52% | 3.61%             | -3.00% |

| Portafolio Moderado |       |                        |              |             |              |       |          |       |        |        |                   |        |
|---------------------|-------|------------------------|--------------|-------------|--------------|-------|----------|-------|--------|--------|-------------------|--------|
| Fondo               | Serie | Institución Financiera | Calificación | Horizonte   | Rendimientos |       |          |       |        |        |                   |        |
|                     |       |                        |              |             | Año en curso |       | 12 meses |       | 2018   |        | Inicio Portafolio |        |
|                     |       |                        |              |             | MXP          | USD   | MXP      | USD   | MXP    | USD    | MXP               | USD    |
| MOD-USD             |       | Portafolio Moderado    | N.A.         | Largo Plazo | 3.76%        | 6.09% | -0.21%   | 2.24% | -2.63% | -2.58% | 19.16%            | 17.07% |

[Volver al índice](#)



# Glosario y Notas de Interés

## Nota de rendimientos:

A.: No aplica por ser fondos de renta variable, los cuales no son sujetos a calificación crediticia.

N.D.: No disponible por falta de datos históricos.

+ Los rendimientos de las sociedades de inversión de deuda para periodos menores a un año se presentan en forma anualizada.

\*\* Los rendimientos de la columna USD están expresado en dólares.

## Notas de interés:

i) Los planes que forman parte de Old Mutual Life S.A. de C.V. son Crea, Visión y Capital Seguro.

ii) EL producto financiero que forma parte de Old Mutual Operadora de Fondos ,S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión es  
Globaltrust (Persona Física)

iii) El desempeño de los fondos de inversión administrados y distribuidos; distribuidos; y de los portafolios Premium por Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión es histórico y no garantiza rendimientos futuros.

iv) Los prospectos de los fondos de inversión están disponibles en la página de Internet: <https://www.oldmutual.com.mx>

[Volver al índice](#)

## Glosario y Notas de Interés

v) Para mayor información de los fondos de Old Mutual y los Fondos distribuidos por Old Mutual consulten nuestra página de internet: <https://www.oldmutual.com.mx/plataforma-de-inversion/Paginas/default.aspx>

vi) La fecha de liquidez de los fondos depende del horario de solicitud de venta (para productos que maneja Old Mutual Operadora hasta las 12:00 pm y para productos de Old Mutual Life hasta las 11:30 am).

vii) Todos los rendimientos se expresan en términos netos de cuotas de las operadoras de fondos de inversión.

vi) El fondo OM-DCP cierran a las 12:00pm para productos de Old Mutual Operadora y Old Mutual Life.

vii) Los fondos SURGOB, STEREUR, ST&ER 5, SURVEUR e SURASIA cierran a las 11:35am para planes de Old Mutual Operadora y 11:30am para planes de Old Mutual Life.

viii) El fondo IXEEURO cierra a las 10:10am para planes de Old Mutual Operadora y 9:50 am para planes de Old Mutual Life.

ix) El fondo IXEURO, SURASIA, SURVEUR, STERDOW, STEREUR tiene un calendario distinto al local, cierra y recorre operación.

[Volver al índice](#)