



# BOLETÍN DE DESEMPEÑO A AGOSTO 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 Reserva Federal debatió recortar las tasas de interés de manera más agresiva en su última reunión, aunque los banqueros centrales estuvieron unidos para evitar mostrar un aparente camino hacia nuevas reducciones de los tipos, según las actas de la cita realizada a fines de julio.

El crecimiento de la economía de EUA se desaceleró más de lo anticipado (PIB real 2% vs 2.1% previo), con un fuerte consumo (4.7%, mayor avance desde 2014) compensado con debilidad en otras categorías.

Banxico reduce su estimado de crecimiento para la economía nacional de entre 0.8% - 1.8% a 0.2% - 0.7%, siendo su 5° recorte al hilo durante el año.

Banxico decide bajar la tasa de interés objetivo en 25bps de 8.25% a 8%. Esta sería la primera vez en poco más de 5 años de un ciclo de alzas. Una menor inflación general, debilidad económica mayor a la esperada y el reciente comportamiento de las curvas locales y extranjeras son los argumentos de la decisión.

Minutas de Banxico resaltaron que una economía al borde de la recesión, laxedad monetaria global y la caída en la inflación general son incentivos para inicio de cortes.

AMLO estaría permitiendo el reinicio de JV's entre PEMEX y el sector privado y permitir la exploración de aguas profundas a empresas, en lo que sería un retorno de su postura previa en torno a la reforma energética a fin de evitar downgrade.

La inflación en México inesperadamente cayó en la medición quincenal -0.08%, lo cual replegó la inflación general a 3.3% desde el 3.8% anterior. La inflación subyacente se mantuvo de acuerdo a estimados, creciendo 0.11% y manteniéndose en 3.8% en términos anuales.

[Volver al índice](#)

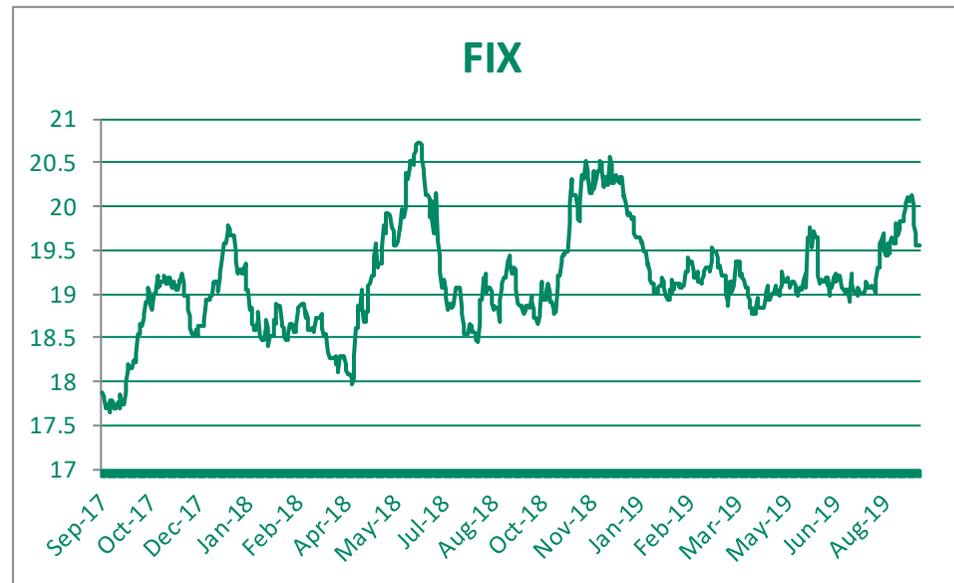
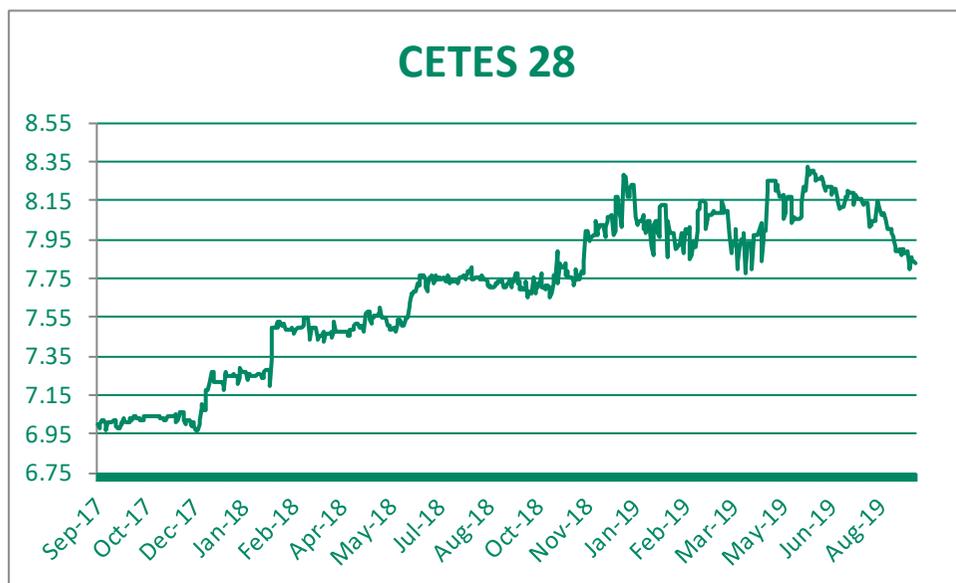
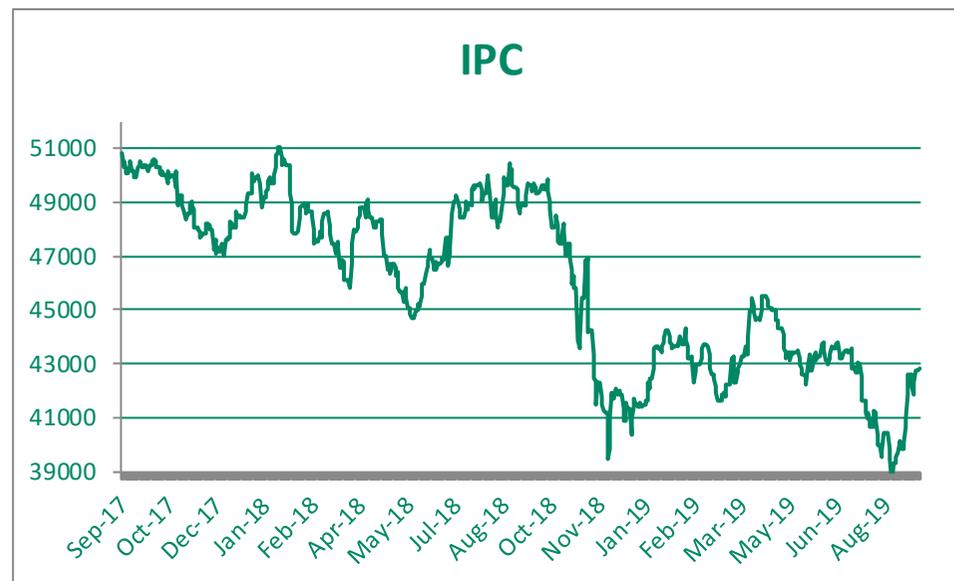
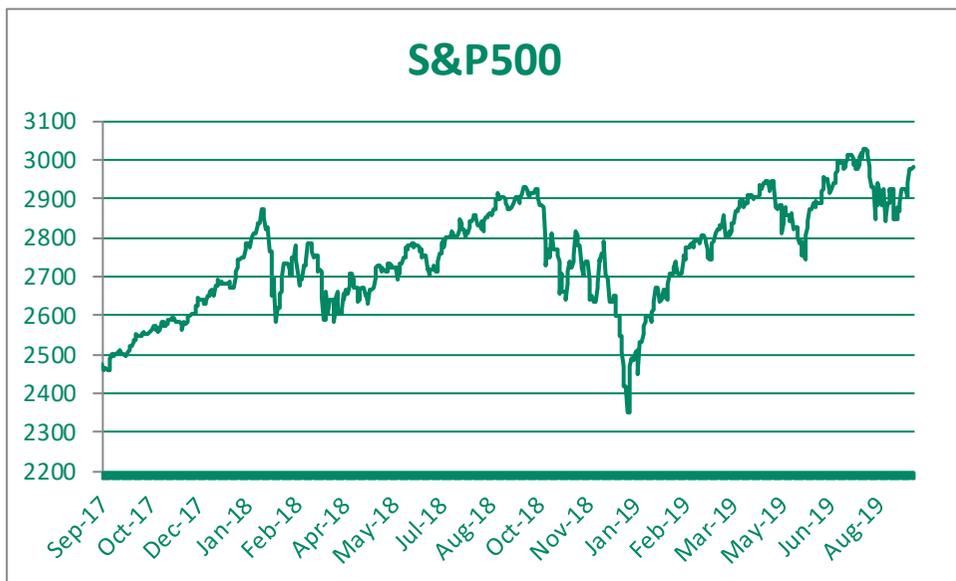
## Cierre Mensual de Mercados

	Cierre 30 agosto	Cierre 31 julio	Variación	Variación en el año
<b>Mercado de capitales</b>				
<b>IPC</b>	42,622.50	40,863.09	4.31%	2.36%
<b>DJIA</b>	26,403.28	26,864.27	-1.72%	13.19%
<b>S&amp;P500</b>	2,926.46	2,980.38	-1.81%	16.74%
<b>NASDAQ</b>	7,962.88	8,175.42	-2.60%	20.01%
<b>Mercado de dinero</b>				
<b>CETES28</b> <small>(mercado secundario) (*)</small>	7.88%	8.02%	-14 bps	-18 bps
<b>CETES182</b> <small>(mercado secundario) (*)</small>	7.66%	8.07%	-41 bps	-93 bps
<b>US 10 Yr Note</b> <small>(mercado secundario)</small>	1.50%	2.02%	-51 bps	-118 bps
<b>Mercado cambiario</b>				
Tipo de cambio Fix	\$20.07	\$18.99	5.67%	2.13%
USD-Euro	\$1.10	\$1.11	-0.76%	-4.14%

(\*) **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**

La curva de bonos local tuvo un comportamiento favorable al emparejarse con la tendencia de la curva de EUA que apunta a un comienzo de un ciclo de bajas de tasa ante la debilidad de la economía local y global. La curva tuvo caídas de más de 40bps a partir de nodos de 5 años, mientras que en la parte corta pricean que la tasa estará más pegada al 7.5% a finales de 2019.

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

El MXN por su parte mostró debilidad en medio de un panorama de aversión al riesgo a pesar de que la percepción de activos locales tuvo una ligera mejoría. El USD ganó terreno hacia finales del mes a medida que los temores de una recesión global impactaron en el ánimo de los inversionistas, además de que monedas latinoamericanas como el ARS y el BRL se llevaron la peor parte durante el mes, por lo que un contagio al MXN también se pudo verificar.

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

Este mes fue muy volátil con encabezados respecto a recesión y guerra comercial. Empezó el mes con el anuncio de Trump de imponer aranceles sobre bienes importados de China por un valor de 300 mil mdd, proyectando al bono de 30 años por debajo de 2%. Los mercados esperan que la Fed comience un ciclo de baja de tasas, además de que están pendientes sobre el momento en que la desaceleración global alcance a los indicadores de actividad de EUA. En Europa, el descontento político ha ocasionado semanas retadoras, mientras que el endurecimiento de las negociaciones en torno al Brexit y las controversias referentes al presupuesto italiano suman a la incertidumbre. Con lo anterior, no hay forma en que los mercados de la región se sacudan del patrón estacional del mes de agosto, puesto que, en promedio, para este mes del año, el rendimiento es de -2% desde 2006. En Asia, la guerra comercial se ha intensificado recientemente luego de la entrada en vigor del último paquete de aranceles impuesto por EUA a China, lo cual añade un riesgo a la baja para el crecimiento del país, en donde el desapalancamiento podría volverse un freno adicional a la meta de crecimiento en el que se pretende duplicar el tamaño de la economía entre 2010 a 2020. En México, el mes de agosto fue positivo ya que logró rebotar de mínimos de más de 5 años desde las 38k unidades, luego de algunos catalizadores de corto plazo, como lo fue el acuerdo entre la CFE y IENOVA, así como la reconsideración del gobierno de AMLO para que las empresas privadas participen de nuevo en JV's en aguas profundas, revirtiendo su discurso en contra de la reforma energética.

[Volver al índice](#)

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



En el fondo **OM-RVMX** disminuimos nuestra exposición a large caps de retail y consumo como WALMEX y FEMSA, mientras que incrementamos nuestras posiciones materiales, consumo y bienes raíces en GCC, LALA y VESTA.

En el fondo **OM-RVST** migramos nuestra posición central del ACWI a ISAC a fin de obtener los beneficios fiscales de la figura UCITS, mientras que disminuimos la exposición en emergentes saliendo de VWO.

En el fondo **OM-DCP** mantuvimos la exposición a papeles gubernamentales (50% del total de los activos del fondo), incrementamos la exposición en papeles corporativos de 1 año, manteniendo para septiembre sin cambios esperando la decisión de Banxico.

En el fondo **OM-DEST** tomamos utilidad de algunos bonos dado el movimiento de la curva de tasas de interés aumentando la exposición en liquidez y esperando un alza en tasas para entrar de nuevo en papeles de duración alta.



[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		14.37%
CETES	190912	7.70%
CETES	200116	5.48%
BONDES	200116	3.76%
BONDES	200408	3.76%
CETES	191010	3.73%
CETES	200227	3.62%
BPAG28	200514	2.85%
CETES	190926	2.49%
CETES	200102	2.32%
OTROS		49.91%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-DEST		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
BPAG28	210513	10.34%
BPAG28	211111	10.30%
BPAG28	220210	10.28%
CETES	200402	5.91%
BPAG28	200514	4.14%
BPAG28	210812	4.13%
CETES	191024	4.07%
CETES	200116	4.00%
BONOS	270603	3.89%
BONOS	241205	3.82%
OTROS		39.14%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-RVMX		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
GFNORTE	O	12.12%
AMX	L	11.43%
FEMSA	UBD	10.57%
WALMEX	*	8.13%
REPORTO		6.12%
GMEXICO	B	5.51%
CEMEX	CPO	4.28%
NAFTRAC	ISHRS	3.47%
AC	*	3.06%
BIMBO	A	2.71%
OTROS		32.58%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-RVST		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
ACWI	*	17.76%
ISAC	N	11.68%
ACWV	*	9.07%
USMV	*	7.79%
FEP	*	4.80%
IVV	*	4.80%
DGRO	*	4.63%
QUAL	*	4.35%
IUSV	*	2.84%
VT	*	2.83%
OTROS		29.45%
<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**

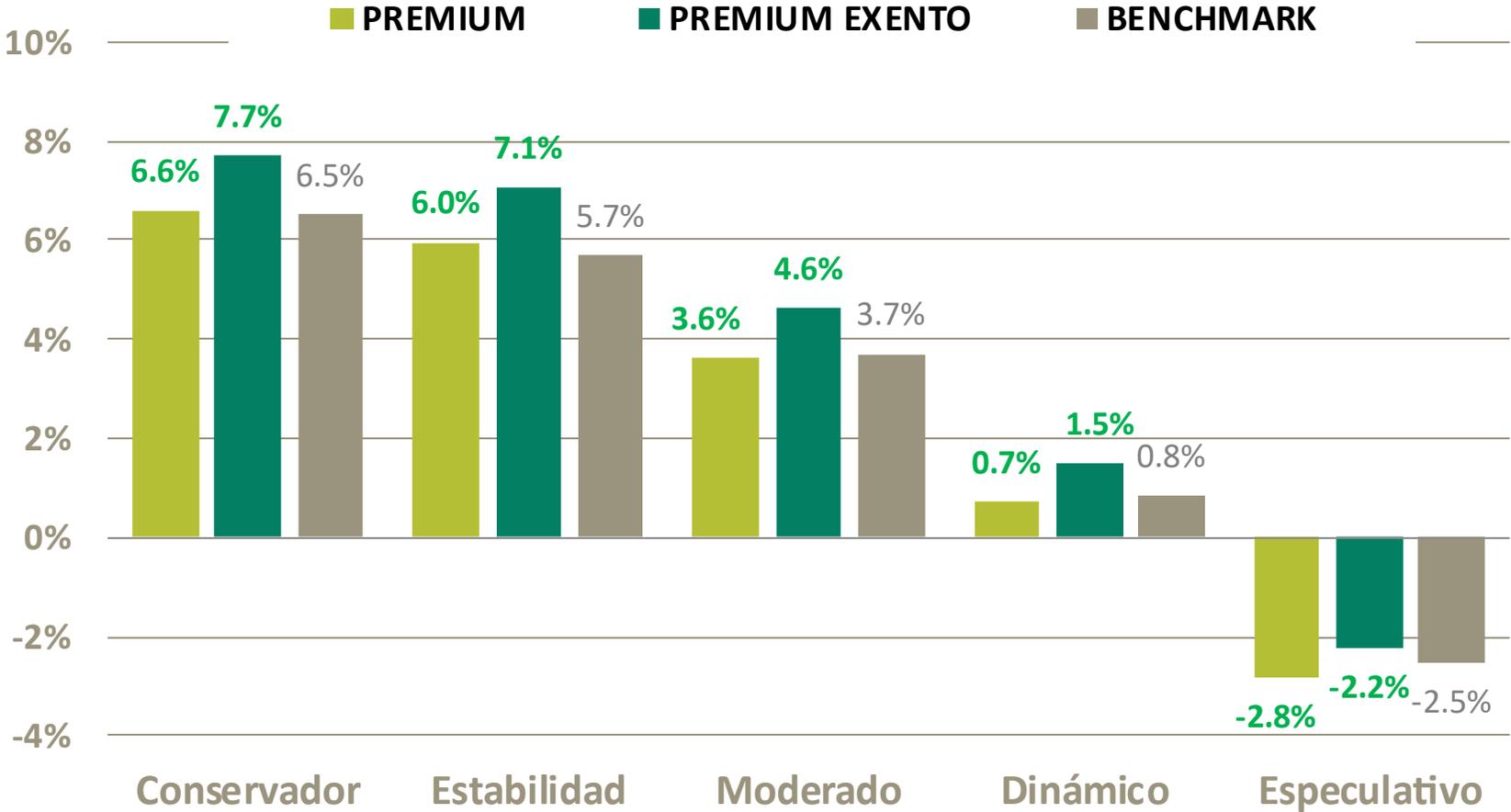
**Especulativo**

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

**Volver al índice**

# Desempeño de Portafolios Premium

## Premium Portfolios vs Benchmarks 12M



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 Max 10% Fondos Globales Max 10%	Renta Variable Max 40% Fondos Globales Max 55%	Renta Variable Max 60% Fondos Globales Max 55%	Renta Variable Max 80% Fondos Globales Max 55%	Fondos Globales Max 85% Efectivo USD 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 ISIMP 0.45 ISILP 0.3 IPC 0.05	ISICP 0.15 ISIMP 0.35 ISILP 0.3 ACWI 0.07 IPC 0.13	ISICP 0.1 ISIMP 0.2 ISILP 0.3 ACWI 0.15 IPC 0.25	ISICP 0.05 ISIMP 0.15 ISILP 0.2 ACWI 0.2 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

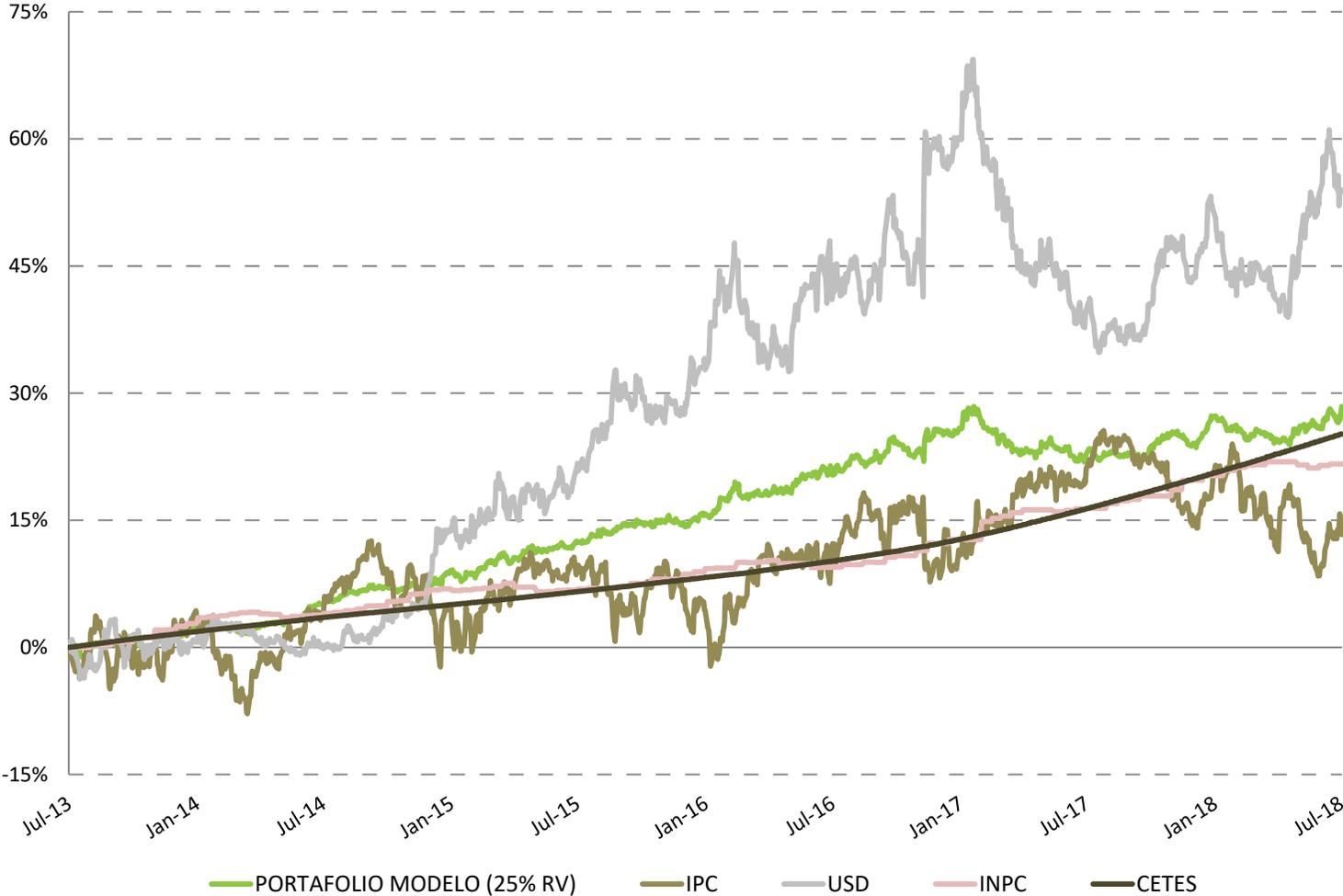
[http://www.msicibarra.com/legal/index\\_data\\_additional\\_terms\\_of\\_use.html?products/indices/international\\_equity\\_indices/gimi/stdindex/performance.html](http://www.msicibarra.com/legal/index_data_additional_terms_of_use.html?products/indices/international_equity_indices/gimi/stdindex/performance.html)

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 2013 a 2 de julio 2018)



[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+					02 septiembre 2019			
Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.50%	5.72%	5.70%	15.81%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.02%	6.20%	6.30%	14.91%
OM-DCP	B	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	6.40%	6.56%	5.95%	17.97%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.33%	6.50%	6.38%	18.02%
SCOTIAG	F5	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.86%	6.07%	6.06%	16.92%
ST&ERIP	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.86%	6.03%	5.94%	16.55%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	7.19%	7.10%	6.62%	18.48%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AAA/2	Mediano Plazo	5.67%	5.46%	5.54%	14.11%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Mediano Plazo	5.75%	5.91%	5.86%	16.27%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	7.06%	6.20%	5.21%	16.90%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.34%	5.53%	4.74%	17.59%
NTEDP	F4	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.19%	6.41%	6.29%	15.08%
SCOTIA2	F3	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.82%	5.73%	5.39%	15.71%
SUR30	B	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.44%	6.57%	6.44%	8.55%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/4	Mediano Plazo	8.02%	6.66%	4.89%	15.08%
NTEMP+	F4	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	5.98%	6.10%	6.00%	13.22%
NTEMPG	F5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	9.16%	6.19%	3.83%	6.80%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	8.18%	6.37%	3.92%	17.69%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/2	Mediano Plazo	6.43%	6.52%	6.40%	18.83%
NTETR	F2	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Largo Plazo	8.33%	6.44%	4.19%	16.85%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/5	Largo Plazo	16.86%	10.54%	1.62%	10.85%
SCOTIMB	F4	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	10.61%	4.79%	1.51%	6.25%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AA/6	Largo Plazo	11.03%	7.59%	2.76%	16.01%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Físicas												
Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2018		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
NTEEURO	F2	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Mediano Plazo	-3.03%	-0.92%	-2.13%	-0.95%	-5.86%	-1.52%	0.83%	-5.10%
ST&ER-5	B1	Santander Asset Management	AAA/6	Mediano Plazo	2.00%	-0.12%	5.07%	0.13%	0.44%	0.50%	6.50%	-0.98%

[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	1.58%	-15.15%	-15.23%	-10.41%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-15.65%	-21.76%	-6.68%	-21.29%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	1.99%	-14.76%	-14.84%	-8.74%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.75%	-9.02%	-12.16%	-6.35%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.11%	-13.37%	-15.38%	-9.53%
NTEIPC+	F3	Operadora de Fondos Banorte	N.A.	Largo Plazo	3.66%	-12.58%	-14.25%	-7.16%
PRINRVA	FA	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	3.34%	-12.65%	-13.51%	-11.13%
CRECE+	B-FI	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	2.15%	-16.32%	-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	13.71%	11.34%	1.29%	-3.48%	-12.59%	-12.54%	21.53%	12.99%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-5.74%	-7.70%	-19.06%	-22.87%	-13.80%	-13.75%	-18.82%	-24.53%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	14.19%	11.81%	4.24%	-0.66%	-8.90%	-8.84%	42.91%	32.87%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	9.50%	11.88%	-2.95%	-1.78%	-17.78%	-13.99%	8.77%	2.37%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	7.49%	5.25%	-2.71%	-7.29%	-17.68%	-17.63%	15.12%	7.03%
FRANOPR	B-2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	26.97%	24.32%	7.93%	2.85%	-2.44%	-2.38%	60.82%	49.52%

[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	7.21%	7.21%	6.84%	20.00%
GBMGUBL	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/1	Corto Plazo	6.97%	7.01%	6.55%	19.03%
STERGOB	B2	Santander Asset Management	AAA/1	Corto Plazo	8.13%	8.19%	7.70%	23.02%
OM-DCP	E	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	7.66%	7.64%	6.59%	20.77%
PRINFGU	X2	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	8.08%	8.09%	7.53%	22.54%
SCOTIAG	E1	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	7.27%	7.30%	6.88%	20.45%
NTEGUB+	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/2	Corto Plazo	7.35%	7.38%	6.90%	20.29%
STRGOB2	B0	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	7.28%	7.12%	6.57%	19.79%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	7.95%	7.68%	6.77%	19.62%
SURIE	BD	SURA Investment Management	AA/2	Corto Plazo	7.42%	7.39%	7.00%	20.39%
PRINMAS	X5	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	8.51%	7.47%	6.00%	20.23%
NTEDP	E7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	7.47%	7.44%	6.86%	17.16%
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	7.50%	6.48%	5.19%	19.77%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/4	Mediano Plazo	9.41%	7.87%	5.65%	18.36%
NTEMP+	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	7.54%	7.47%	7.04%	20.22%
NTEMPG	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	11.18%	8.85%	5.06%	16.76%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	9.39%	7.38%	4.45%	20.12%
SCOTILP	E	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	14.46%	10.33%	4.91%	20.82%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	7.41%	7.49%	7.14%	21.99%
NTETR	E5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Largo Plazo	9.41%	7.34%	4.66%	19.04%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/5	Largo Plazo	19.30%	12.73%	3.11%	16.47%
SCOTIMB	E	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	12.37%	6.31%	2.47%	9.20%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AA/6	Largo Plazo	12.87%	9.21%	3.84%	20.35%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AA/4	Largo Plazo	14.90%	10.76%	4.84%	20.68%

[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	5.42%	3.43%	-1.45%	0.29%
SCOTIAG	M4	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.33%	6.54%	6.51%	18.46%
GBMF2	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/2	Corto Plazo	6.34%	6.59%	6.59%	18.27%
PRINMAS	M1	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	7.12%	6.27%	5.27%	17.16%
GBMGUB	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Mediano Plazo	6.08%	6.25%	6.18%	17.34%
NTEDP	M7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.37%	6.58%	6.35%	15.16%
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.38%	5.56%	4.76%	17.67%
NTEMP+	M6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.48%	6.57%	6.56%	17.99%
NTEMPG	M7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	9.75%	6.74%	4.21%	7.90%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	8.19%	6.39%	3.99%	17.85%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/2	Mediano Plazo	6.25%	6.38%	6.35%	18.62%
NTETR	M5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Largo Plazo	8.33%	6.44%	4.19%	16.84%
SCOTIMB	M2	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	13.95%	9.32%	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	1.69%	-15.04%	-15.17%	-10.17%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-15.59%	-21.70%	-6.65%	-21.29%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.10%	-14.65%	-14.79%	-8.52%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.21%	-13.27%	-15.33%	-9.31%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	4.03%	-8.73%	-11.99%	-6.35%
CRECE+	B-EI	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	6.19%	-12.64%	-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-EI 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>NTEIPC+</b>	M3	Operadora de Fondos Banorte	N.A.	Largo Plazo	3.74%	-12.49%	-14.20%	-7.02%
<b>GBMCRE</b>	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-15.60%	-21.72%	-6.66%	-21.29%
<b>GBMMXOP</b>	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.85%	-8.92%	-12.09%	-6.35%

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	13.83%	11.46%	1.50%	-3.28%	-12.40%	-12.35%	22.31%	13.72%
<b>GBMAAA</b>	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-5.57%	-7.54%	-18.89%	-22.70%	-13.72%	-13.67%	-18.82%	-24.53%
<b>STERDOW</b>	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	15.28%	12.87%	5.71%	0.74%	-7.63%	-7.58%	47.85%	37.46%
<b>SURVEUR</b>	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	10.71%	13.12%	-1.32%	-0.14%	-16.34%	-12.48%	19.39%	12.36%
<b>SURASIA</b>	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	7.36%	5.12%	-2.82%	-7.39%	-17.79%	-17.75%	14.62%	6.57%

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	15.26%	12.86%	5.69%	0.72%	-7.65%	-7.59%	47.79%	37.40%
SURVEURB	BM1	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	10.71%	8.35%	-1.33%	-2.50%	-16.34%	-12.48%	19.38%	12.35%

[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	-0.14%	-2.22%	5.76%	0.79%	0.02%	0.08%	12.45%	4.55%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	7.49%	5.25%	7.01%	1.98%	-2.90%	-2.84%	14.09%	6.07%

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	0.78%	-1.32%	7.01%	1.98%	0.80%	0.86%	15.70%	7.56%
NAVIGTR	BE1	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	8.11%	5.86%	7.99%	2.91%	-1.98%	-1.92%	17.38%	9.13%

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	-0.13%	-2.21%	5.78%	0.80%	0.03%	0.09%	12.48%	4.58%

[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	-3.03%	-5.05%	-2.12%	-6.73%	-5.86%	-1.52%	0.85%	-5.09%

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	-3.03%	-5.05%	-2.13%	-6.73%	-5.86%	-1.52%	0.83%	-5.10%

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	7.84%	5.60%	6.14%	1.15%	-2.63%	-2.58%	23.85%	16.46%

[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](#)