



BOLETÍN DE DESEMPEÑO A MAYO 2019

Fondos de Inversión administrados y distribuidos por Old Mutual.

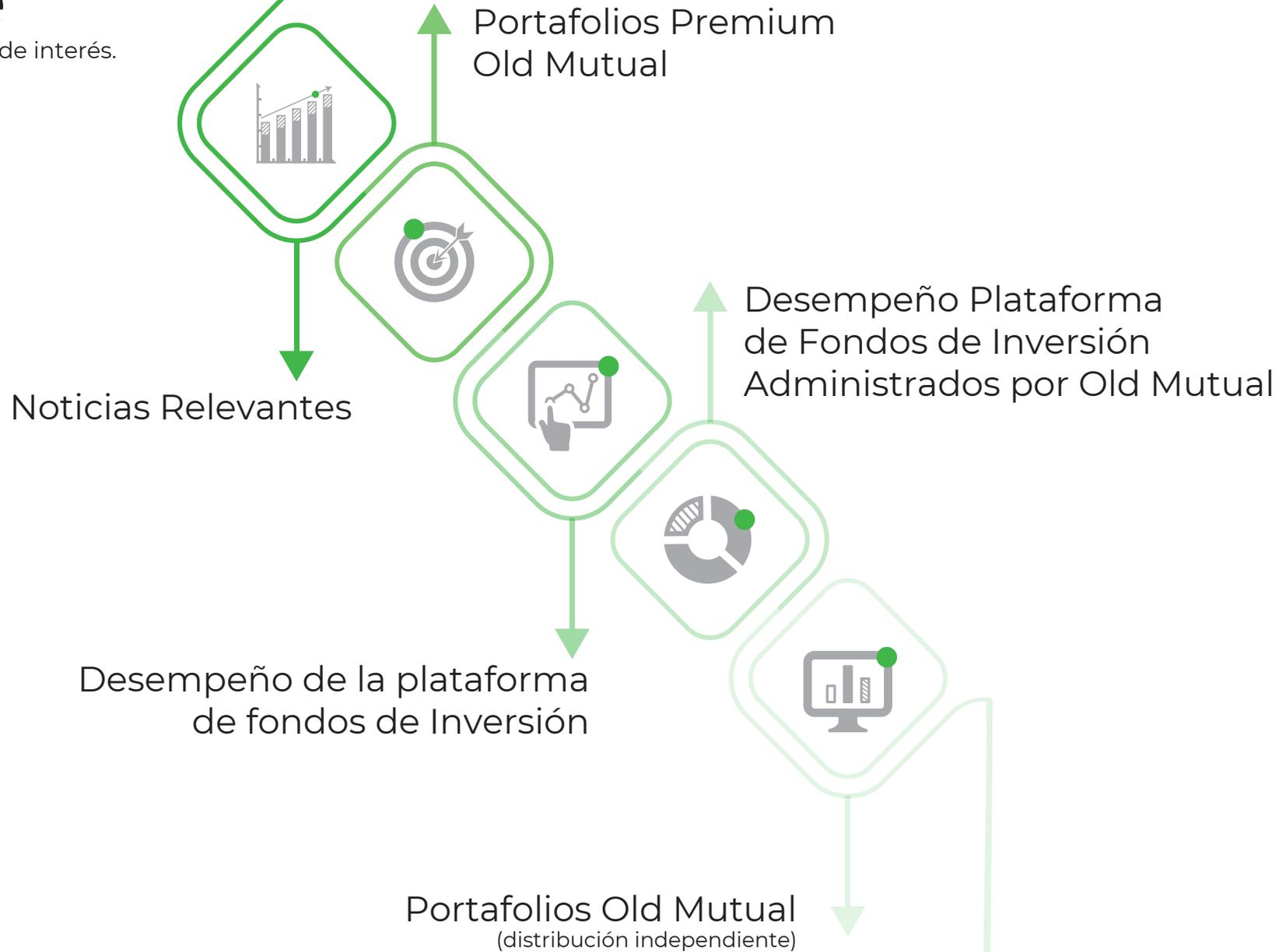
Fondos distribuidos por Old Mutual.

Portafolios Premium Old Mutual.

Productos Financieros.

Índice

De clic sobre el área de interés.



[Volver al índice](#)

Noticias económicas relevantes

Trump prometió imponer aranceles de un 5% a todos los bienes de México, los que irán subiendo a 25% hasta que cese el flujo de inmigrantes ilegales hacia su país. Esto implica una dramática escalada en su lucha por controlar una marea de inmigrantes indocumentados que ha crecido.

La Fed seguirá en modo espera, de acuerdo a las minutas de su última reunión. Los oficiales consideran apropiada la estrategia de paciencia respecto a cambios en la tasa por un tiempo adicional. Algunos apoyan la visión de Powell de que la caída en inflación será temporal.

Moody´s advirtió que la calificación soberana de México no está en riesgo de momento por ante amenaza arancelaria de EUA.

La economía mexicana retrocedió durante el 1Q de acuerdo al dato del PIB, cediendo -0.2% QoQ, en línea con el dato preliminar, luego de no mostrar crecimiento el trimestre anterior.

En México, la inflación de la primera mitad de mayo avanzó a 4.43% vs 4.48% est. Este es el mayor nivel desde enero, mayormente por precios ligados a Semana Santa por turismo y viajes.

PEMEX vería una reducción de su carga fiscal por c.7.300mdd entre 2020 y 2021, como parte de las medidas del gobierno para apuntalar a la estatal.

La actividad manufacturera china se contrajo más de lo esperado en mayo, aumentando la presión para que Beijing aplique medidas de estímulos a una economía afectada por la guerra comercial con EUA. El índice cayó a 49.4pts desde 50.1pts.

La PM Theresa May, anunció que dejará el cargo, desencadenando una contienda que llevará al poder a un nuevo líder que buscará probablemente un acuerdo de divorcio más drástico con la Unión Europea.

[Volver al índice](#)

Cierre Mensual de Mercados

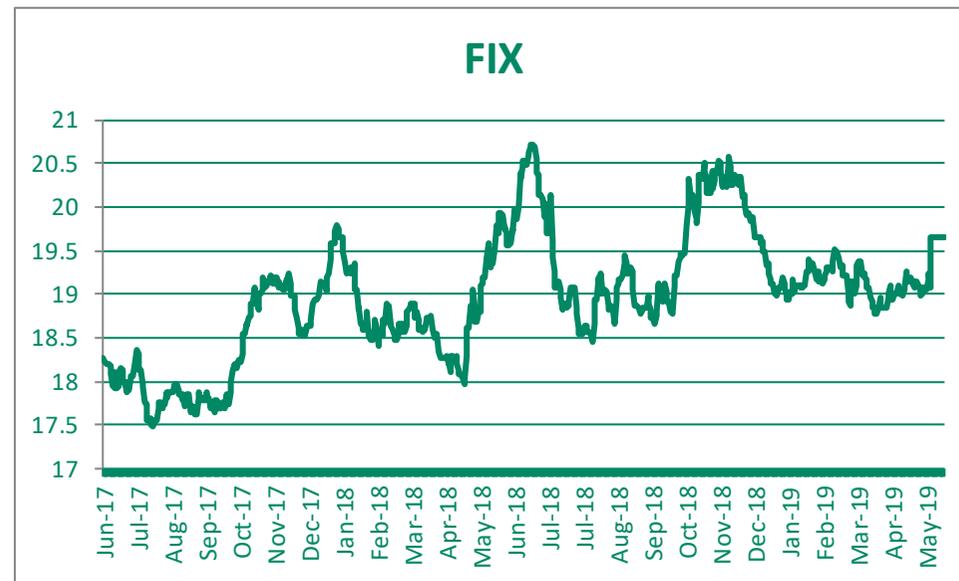
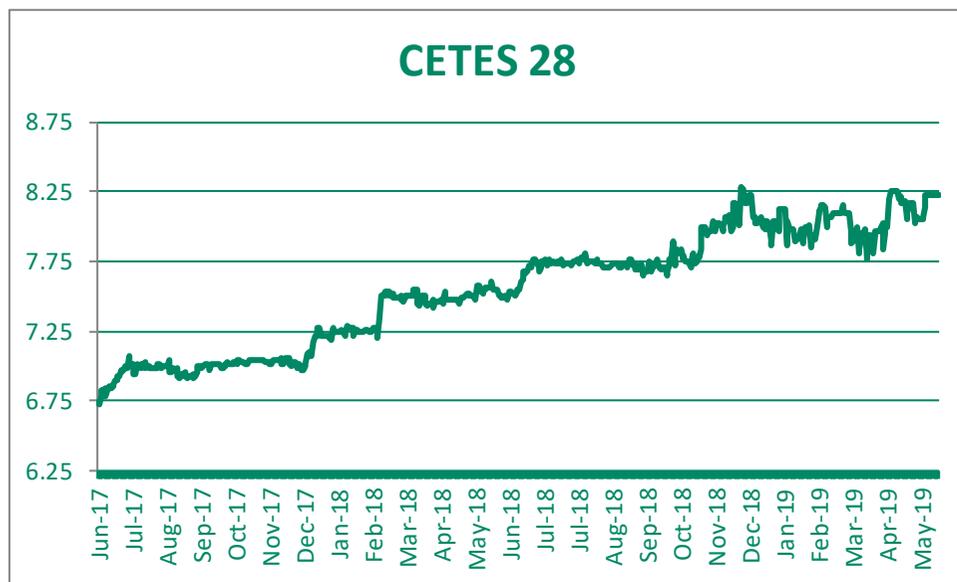
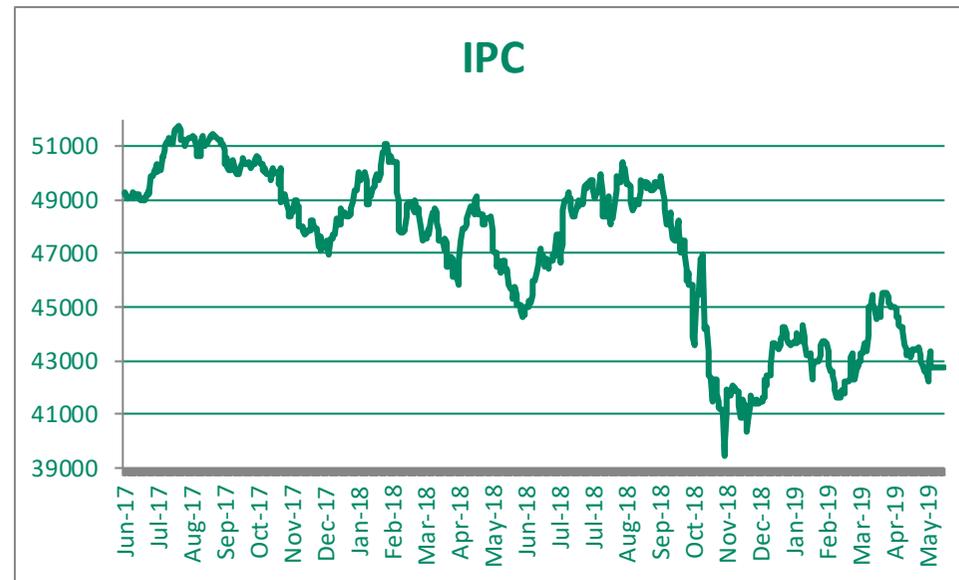
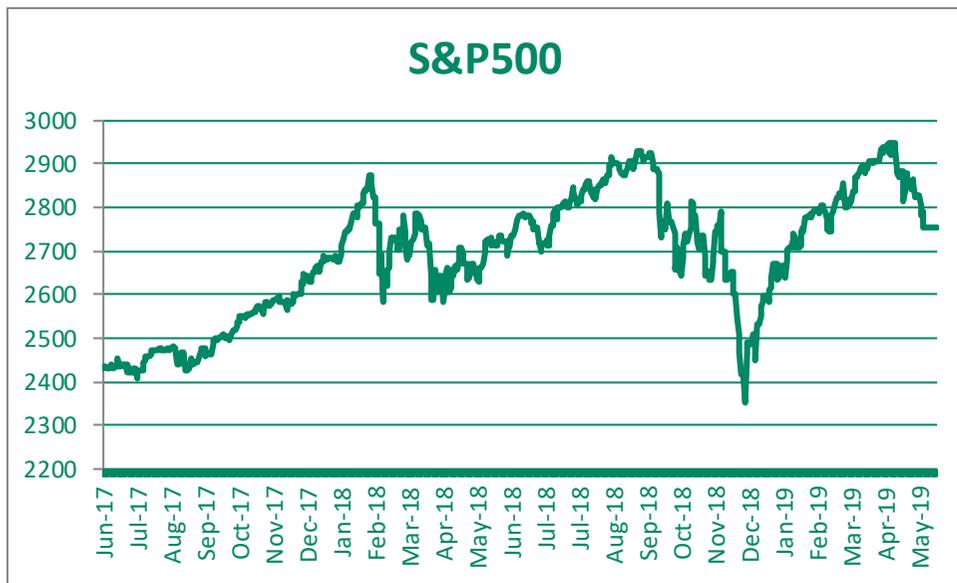
	Cierre 31 mayo	Cierre 30 abril	Variación	Variación en el año
Mercado de capitales				
IPC	42,749.16	44,597.32	-4.14%	2.66%
DJIA	24,815.04	26,592.91	-6.69%	6.38%
S&P500	2,752.06	2,945.83	-6.58%	9.78%
NASDAQ	7,453.15	8,095.39	-7.93%	12.33%
Mercado de dinero				
CETES28 <small>(mercado secundario) (*)</small>	8.22%	8.25%	-3 bps	16 bps
CETES182 <small>(mercado secundario) (*)</small>	8.29%	8.23%	6 bps	-30 bps
US 10 Yr Note <small>(mercado secundario)</small>	2.13%	2.50%	-37 bps	-55 bps
Mercado cambiario				
Tipo de cambio Fix	\$19.64	\$19.01	3.33%	-0.04%
USD-Euro	\$1.12	\$1.12	-0.43%	-2.62%

(*) **NOTA:** rendimientos brutos de CETES mercado secundario. El rendimiento efectivo se obtendría restando retención de 1.04% 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 terminó el mes con un saldo favorable para aquellos nodos de la curva de mediano y largo plazo con caídas en promedio de -5bps. La última semana el mercado mostró aversión al riesgo integrando un fuerte ajuste en la sesión del viernes (+10pb) siguiendo la amenaza arancelaria a exportaciones mexicanas por parte de EUA. Ganancias durante el mes sucedieron luego de la publicación de las minutas de la Fed y el reporte de inflación en México.

Tipo de Cambio - Mercado Cambiario

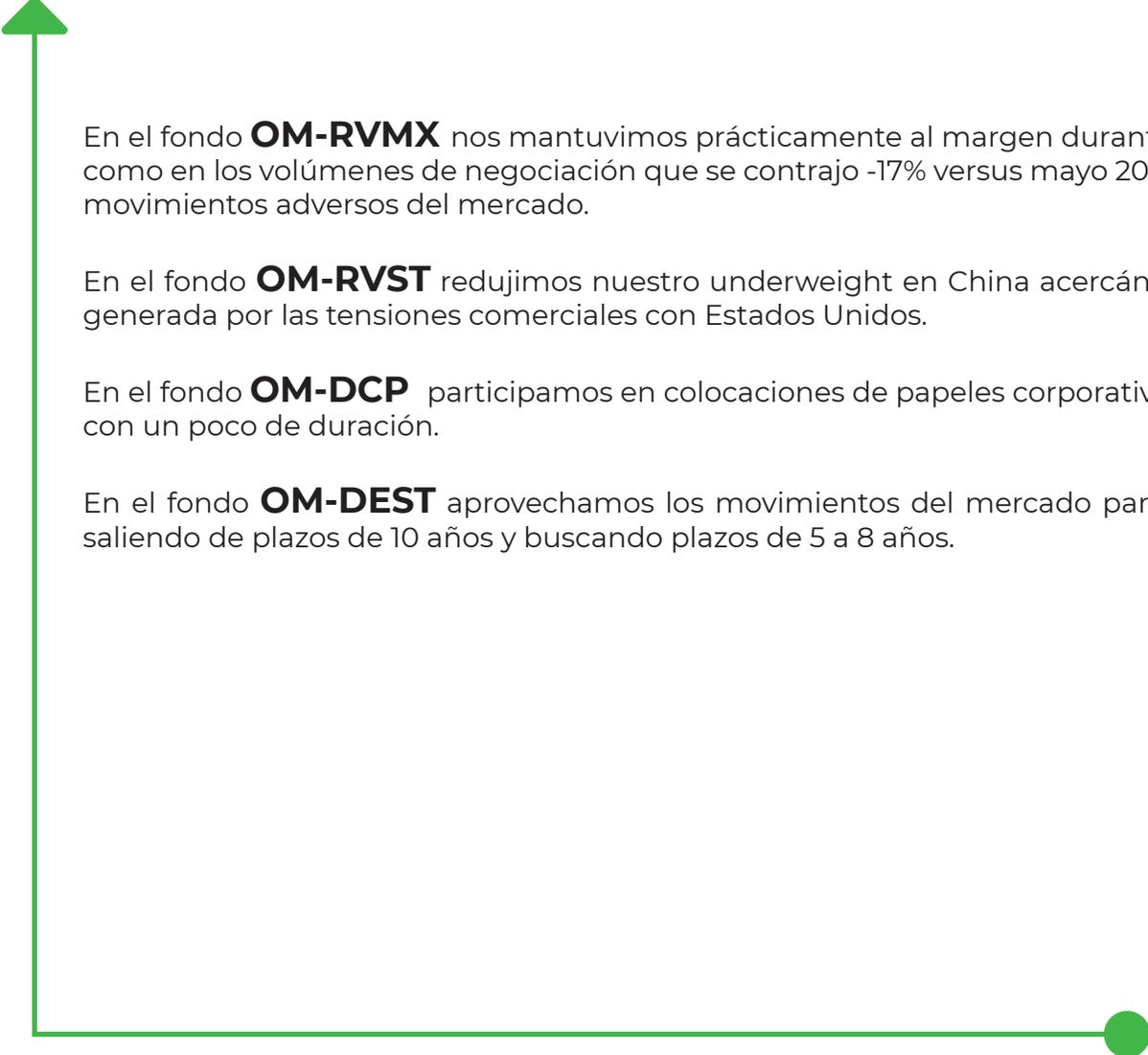
El MXN registró durante mayo el peor nivel en lo que va del año, luego de que se había comportado con bastante fortaleza con respecto a otras monedas de países emergentes gracias a una expectativa menos agresiva de parte de la Fed.

Bolsa de valores - Mercado de Capitales

El mes de mayo fue el primer mes del año con una caída, luego de que Trump se pronunciara en materia comercial contra México, amenazando de imponer aranceles de 5% a partir de junio sobre todos los bienes importados por temas migratorios. Esta situación potencial causó que los valores en NY cayeran, ya que una amplia variedad de bienes son actualmente importados de México, lo cual ultimadamente afectará a la economía de EUA, tanto al consumidor como al productor. En Europa, los mercados no pudieron tampoco evitar ser afectados por este nuevo frente comercial, siendo las acciones automotrices las que mayor afectación recibieron de parte del mercado. Adicionalmente, una potencial crisis de deuda soberana italiana causó que los mercados comenzaran a incorporar en precios esta incertidumbre potencial. En Asia, los datos de coyuntura siguen mostrando que un rebote en la actividad económica no será posible sin mayores estímulos monetarios y fiscales, luego de que la actividad manufacturera sorprendió a la baja, entrando de nuevo en terreno de contracción. Adicionalmente, se anticipa que China está preparando mayores medidas para contraatacar a EUA, luego de que anunció que limitaría la exportación de minerales raros, necesarios para la producción de artículos tecnológicos, tratamiento del cáncer y energías renovables. En México, el mercado se vio sumamente afectado por las noticias de aranceles al cierre del mes, ya que esto podría sumir a México en una recesión, afectando drásticamente los planes del gobierno actual al disminuir los ingresos gubernamentales disponibles y el encarecimiento del fondeo gubernamental. El sector financiero fue el más afectado en el IPC.

[Volver al índice](#)

Información Relevante de los Fondos de Inversión de Old Mutual



En el fondo **OM-RVMX** nos mantuvimos prácticamente al margen durante el mes de mayo dada la caída tanto en el IPC -4.14% así como en los volúmenes de negociación que se contrajo -17% versus mayo 2018. Aumentamos la posición de liquidez anticipándonos a movimientos adversos del mercado.

En el fondo **OM-RVST** redujimos nuestro underweight en China acercándonos a una exposición neutral, debido a la fuerte caída generada por las tensiones comerciales con Estados Unidos.

En el fondo **OM-DCP** participamos en colocaciones de papeles corporativos con duración mayor a un año, buscando generar valor con un poco de duración.

En el fondo **OM-DEST** aprovechamos los movimientos del mercado para desplazarnos entre los diferentes nodos de las curvas, saliendo de plazos de 10 años y buscando plazos de 5 a 8 años.

[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	100%	40%	24%	15%	15%
OM-DEST	B	-	55%	56%	45%	25%
OM-RVMX	B	-	3%	13%	25%	40%
OM-RVST	B	-	2%	7%	15%	20%
TOTAL		100%	100%	100%	100%	100%

Premium Exentos						
Fondo	Serie	Conservador Exento	Estabilidad Exento	Moderado Exento	Dinamico Exento	Especulativo Exento
OM-DCP	E	100%	40%	24%	15%	15%
OM-DEST	E	-	55%	56%	45%	25%
OM-RVMX	E	-	3%	13%	25%	40%
OM-RVST	E	-	2%	7%	15%	20%
TOTAL		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		11.37%
CETES	190718	8.34%
CETES	190912	7.83%
BONDES	200116	3.93%
BONDES	200408	3.92%
CETES	190704	3.88%
CETES	200227	3.68%
BPAG28	200514	2.95%
CETES	190926	2.54%
CETES	200102	2.36%
OTROS		49.21%
TOTAL		100%

FONDOS		
OM-DEST		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
BPAG28	210513	10.57%
BPAG28	211111	8.42%
CETES	200402	7.88%
BPAG28	200220	6.35%
BPAG28	220210	6.35%
BONOS	241205	4.82%
BONOS	270603	4.67%
BONOS	260305	4.55%
BPAG28	200514	4.23%
CETES	190718	4.17%
OTROS		37.99%
TOTAL		100%

FONDOS		
OM-RVMX		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
GFNORTE	O	11.66%
AMX	L	11.41%
FEMSA	UBD	11.14%
WALMEX	*	8.93%
GMEXICO	B	5.26%
CEMEX	CPO	4.95%
NAFTRAC	ISHRS	4.02%
BIMBO	A	3.31%
MEXCHEM	*	2.90%
AC	*	2.84%
OTROS		33.58%
TOTAL		100%

FONDOS		
OM-RVST		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
ACWI	*	29.28%
ACWV	*	8.26%
USMV	*	7.31%
FEP	*	4.82%
IVV	*	4.57%
DGRO	*	4.40%
QUAL	*	4.15%
VVO	*	3.21%
VT	*	2.77%
IUSV	*	2.70%
OTROS		28.52%
TOTAL		100%

[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:

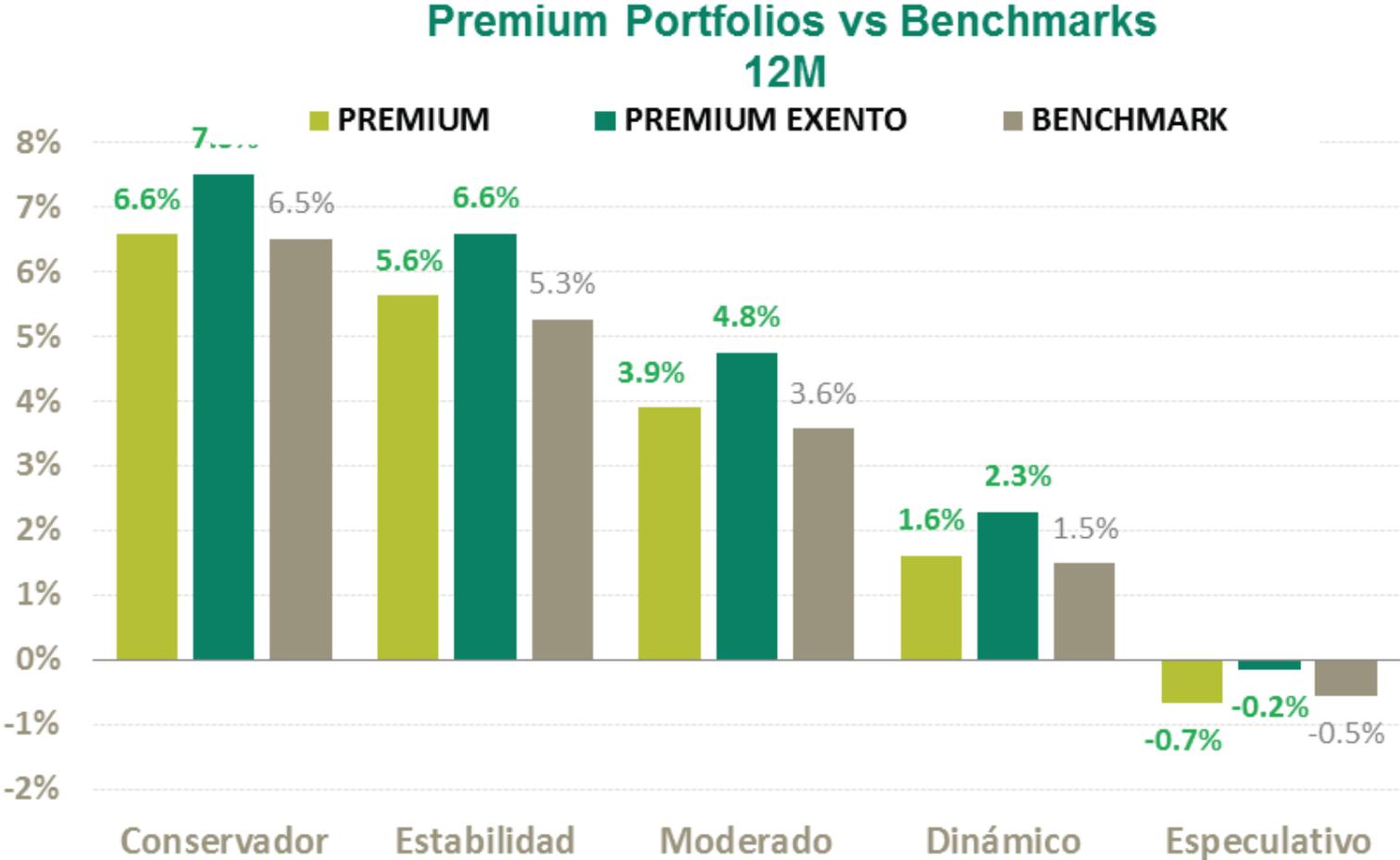
Diferentes portafolios de inversión, que se adaptan a tus necesidades.



**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 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

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+					03 junio 2019			
Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
OM-DCP	B	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	6.33%	6.59%	5.95%	16.92%
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.47%	5.80%	5.70%	14.85%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.14%	6.48%	6.38%	16.87%
SURCETEB	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	5.95%	6.36%	6.30%	14.91%
SCOTIAG	F5	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.82%	6.16%	6.06%	15.92%
ST&ERIP	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.83%	6.09%	5.94%	15.49%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	5.61%	5.56%	5.54%	13.03%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Discrecional	5.76%	6.03%	5.86%	15.31%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.50%	6.75%	6.62%	16.88%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.17%	5.74%	5.21%	15.13%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.61%	6.37%	4.74%	16.64%
NTEDP	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.15%	6.31%	6.29%	15.08%
SCOTIA2	F3	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.78%	5.82%	5.39%	14.66%
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	6.47%	6.70%	6.44%	7.42%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.15%	6.50%	6.40%	17.64%
ST&ER-4	B1	Santander Asset Management	AAA/3	Mediano Plazo	8.30%	5.90%	4.78%	15.67%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/4	Mediano Plazo	7.27%	5.91%	4.89%	13.60%
NTEMP+	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	5.94%	6.13%	6.00%	13.22%
NTEMPG	F5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	7.53%	4.63%	3.83%	6.80%
NTETR	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	7.66%	6.47%	4.19%	16.00%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	12.12%	5.39%	1.62%	6.55%
SCOTIMB	F4	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	6.35%	2.43%	1.51%	6.25%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	8.06%	6.28%	2.76%	15.27%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	6.97%	6.08%	3.92%	15.64%

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	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	0.14%	0.18%	-1.08%	0.57%	0.44%	0.50%	4.91%	-0.51%
NTEEURO	F2	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Mediano Plazo	-3.24%	-0.63%	-7.39%	-1.96%	-5.86%	-1.52%	1.56%	-2.07%

[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	1.72%	-5.20%	-15.23%	-5.97%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-1.32%	-10.34%	-18.06%	-21.14%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-5.96%	-1.93%	-6.68%	-8.24%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	1.60%	-5.43%	-14.84%	-5.07%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.49%	2.23%	-12.16%	-6.39%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.69%	-3.86%	-15.38%	-6.07%
NTEIPC+	F3	Operadora de Fondos Banorte	N.A.	Largo Plazo	2.72%	-3.42%	-14.25%	-4.74%
PRINRVA	FA	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	1.82%	-4.07%	-13.51%	-8.56%
CRECE+	B-F1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	0.78%	-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	7.89%	7.94%	-6.25%	-4.68%	-12.59%	-12.54%	18.84%	12.71%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-3.15%	-3.11%	-9.92%	-8.42%	-13.80%	-13.75%	-14.72%	-19.13%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	5.96%	6.00%	-1.94%	-0.30%	-8.90%	-8.84%	38.09%	30.96%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	7.38%	10.27%	-10.47%	-5.22%	-17.78%	-13.99%	8.28%	4.40%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	4.99%	5.04%	-13.23%	-11.78%	-17.68%	-17.63%	21.25%	14.99%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	17.31%	17.37%	1.75%	3.45%	-2.44%	-2.38%	52.45%	44.57%

[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
OM-DCP	E	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	7.56%	7.51%	6.59%	19.59%
PRINFGU	X2	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	7.86%	7.91%	7.53%	21.16%
SCOTIAG	E2	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	7.76%	7.83%	7.46%	21.10%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	7.12%	7.19%	6.84%	18.74%
NTEGUB+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/2	Corto Plazo	7.32%	7.31%	6.90%	19.05%
SURIE	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	7.28%	7.36%	7.00%	19.08%
STRGOB2	B0	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	7.24%	7.02%	6.57%	18.65%
GBMGUBL	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/1	Corto Plazo	6.93%	6.94%	6.55%	17.79%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	7.25%	7.17%	6.77%	17.84%
PRINMAS	X5	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	7.59%	6.83%	6.00%	18.23%
NTEDP	E7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	7.40%	7.00%	6.86%	17.16%
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	7.76%	7.14%	5.19%	18.60%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	7.29%	7.47%	7.14%	20.93%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/4	Mediano Plazo	8.63%	6.96%	5.65%	16.73%
NTEMPG	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	9.49%	6.69%	5.06%	13.59%
NTEMP+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	7.47%	7.47%	7.04%	18.86%
NTETR	E5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	8.71%	7.21%	4.66%	18.01%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AAA/5	Mediano Largo Plazo	11.10%	7.54%	4.84%	17.69%
SCOTILP	E	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	11.36%	7.36%	4.91%	17.59%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	14.42%	7.29%	3.11%	11.74%
SCOTIMB	E	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	8.04%	3.77%	2.47%	9.20%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	9.84%	7.71%	3.84%	19.38%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	8.15%	6.92%	4.45%	17.84%

[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
SCOTIAG	M4	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.28%	6.63%	6.51%	17.43%
GBMF2	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/2	Corto Plazo	6.22%	6.64%	6.59%	17.17%
SANTANG	M0	Santander Asset Management	AAA/1	Corto Plazo	4.82%	1.35%	-1.45%	-2.26%
STERGOB	B2	Santander Asset Management	AAA/1	Corto Plazo	8.07%	8.12%	7.70%	21.76%
PRINMAS	M1	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	6.23%	5.80%	5.27%	15.39%
NTEDP	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.33%	6.40%	6.35%	15.16%
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.65%	6.40%	4.76%	16.71%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.03%	6.40%	6.35%	17.48%
NTEMP+	M6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.42%	6.72%	6.56%	16.81%
NTEMPG	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	8.10%	5.06%	4.21%	7.90%
NTETR	M5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Largo Plazo	7.66%	6.46%	4.19%	15.99%
SCOTIMB	M2	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	11.22%	6.85%	3.94%	7.25%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	6.97%	6.12%	3.99%	15.80%
GBMGUB	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Discrecional	6.08%	6.36%	6.18%	16.36%

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	1.79%	-5.10%	-15.17%	-5.71%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-1.26%	-10.25%	-18.00%	-20.96%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-5.91%	-1.85%	-6.65%	-8.24%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	1.66%	-5.34%	-14.79%	-4.88%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	2.76%	-3.76%	-15.33%	-5.87%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	3.69%	2.52%	-11.99%	-6.39%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	4.69%	-7.12%	-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
ST&ER-D	M1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo				
NTEIPC+	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo				
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo				
GBMMXOP	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo				

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
OM-RVST	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	7.92%	7.96%	-6.05%	-4.48%	-12.40%	-12.35%	19.63%	13.46%
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-3.05%	-3.01%	-9.78%	-8.27%	-13.72%	-13.67%	-14.72%	-19.13%
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	6.59%	6.64%	-0.55%	1.11%	-7.63%	-7.58%	42.43%	35.08%
SURVEUR3	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	8.05%	10.96%	-8.88%	-3.55%	-16.34%	-12.48%	18.28%	14.05%
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	4.86%	4.90%	-13.35%	-11.90%	-17.79%	-17.75%	20.72%	14.48%

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	6.58%	6.63%	-0.57%	1.09%	-7.65%	-7.59%	42.37%	35.02%
SURVEUR	BM1	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	8.04%	10.96%	-8.89%	-3.55%	-16.34%	-12.48%	18.27%	14.04%

[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/5	Mediano Largo Plazo	0.98%	1.02%	0.50%	2.17%	0.02%	0.08%	14.65%	8.73%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	0.82%	0.86%	-2.13%	-0.50%	-2.90%	-2.84%	12.27%	6.47%

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/5	Mediano Largo Plazo	1.56%	1.60%	1.53%	3.23%	0.80%	0.86%	17.78%	11.70%
NAVIGTR	BE1	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	1.20%	1.25%	-1.19%	0.46%	-1.98%	-1.92%	15.58%	9.61%

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/5	Mediano Largo Plazo	0.98%	1.03%	0.51%	2.18%	0.03%	0.09%	14.68%	8.76%

[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 Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-3.24%	-3.20%	-7.39%	-5.84%	-5.86%	-1.52%	1.57%	-2.06%

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 Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-3.24%	-3.20%	-7.39%	-5.84%	-5.86%	-1.52%	1.56%	-2.07%

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	3.81%	3.85%	-0.92%	0.74%	-2.63%	-2.58%	19.21%	14.54%

[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.

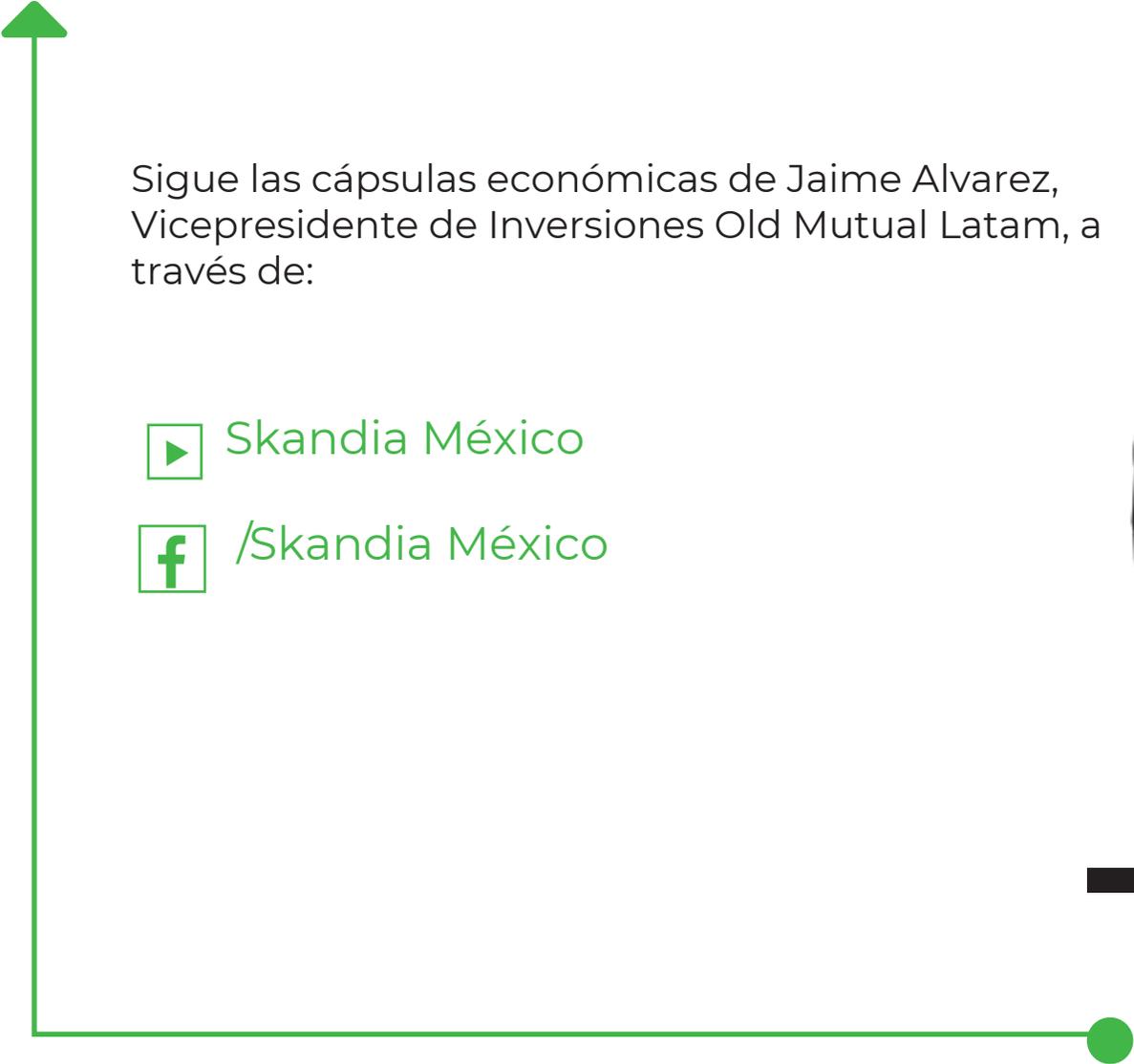
vi) El fondo OM-DCP cierran a las 12:00pm para productos de Old Mutual Operadora y Old Mutual Life.

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](#)



Sigue las cápsulas económicas de Jaime Alvarez,
Vicepresidente de Inversiones Old Mutual Latam, a
través de:

 Skandia México

 /Skandia México



[Volver al índice](#)