



# Boletín de desempeño septiembre 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 Cámara de Representantes inicia investigación formal para un juicio político al presidente Trump, tras reportes de que solicitó ayuda extranjera para desprestigiar a un rival, provocando un enfrentamiento entre el Congreso y la Casa Blanca antes de las elecciones de 2020.

Reportes indican que la Casa Blanca estaría discutiendo formas de limitar la inversión en cartera en China por parte de inversionistas de EUA. El Secretario del Tesoro comentó que no hay planes para restringir el acceso a empresas chinas de listarse en EUA.

Banxico recortó en línea con la expectativa su tasa de referencia en un cuarto de punto, la sorpresa fue que dos miembros votaron por recorte de 50bps. Argumentos son caída de la inflación dentro del rango objetivo, debilidad económica y laxedad monetaria global (liderada por la Fed). Aún queda en duda si la inflación subyacente debería responder a la debilidad económica y donde quedaría la importancia de la estabilidad financiera ate riesgo latente de recortes en calificación.

La inflación en México quincenal avanzó 0.17%, mejor a lo esperado, mostrando una caída aún en la inflación general, misma que llega a 3.16% desde 3.78% secuencial.

El jefe de la diplomacia china dijo que Beijing está dispuesto a comprar más productos estadounidenses y que las conversaciones comerciales arrojarían resultados si ambas partes "toman medidas más entusiastas" para mostrar buena voluntad y reducir el "lenguaje pesimista" en la disputa.

El reino de Arabia Saudita ha recuperado su capacidad de producción de petróleo a 11,3 millones de barriles por día luego de los ataques del 14 de septiembre contra sus instalaciones de procesamiento, dijeron a Reuters tres fuentes informadas sobre las operaciones de la estatal Saudi Aramco.

[Volver al índice](#)

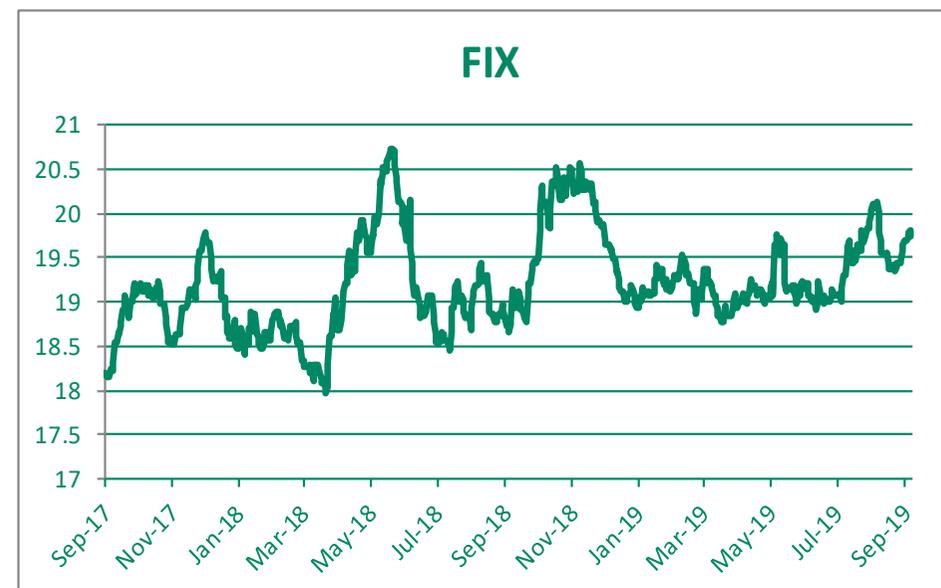
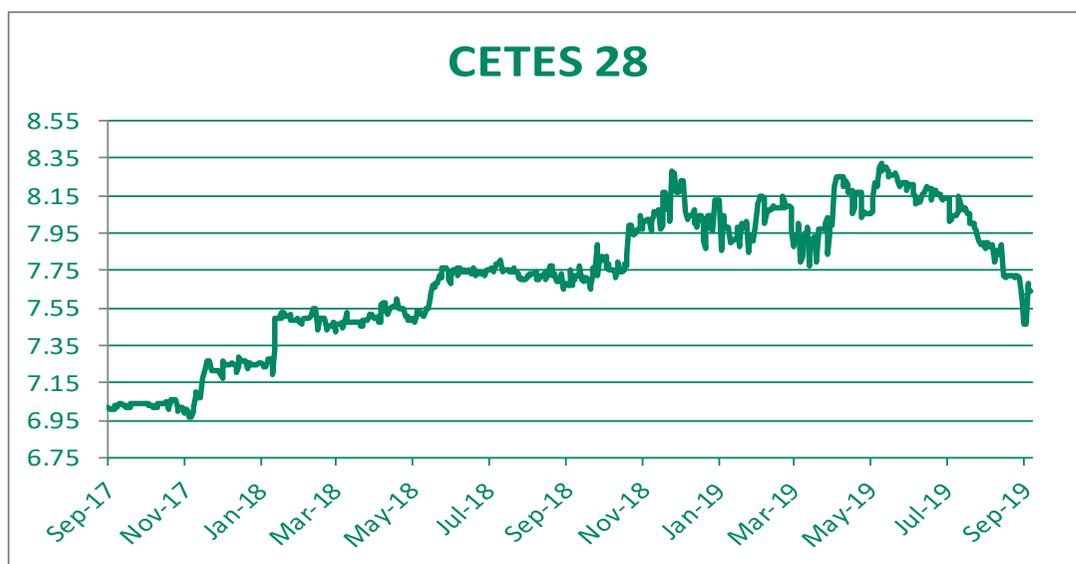
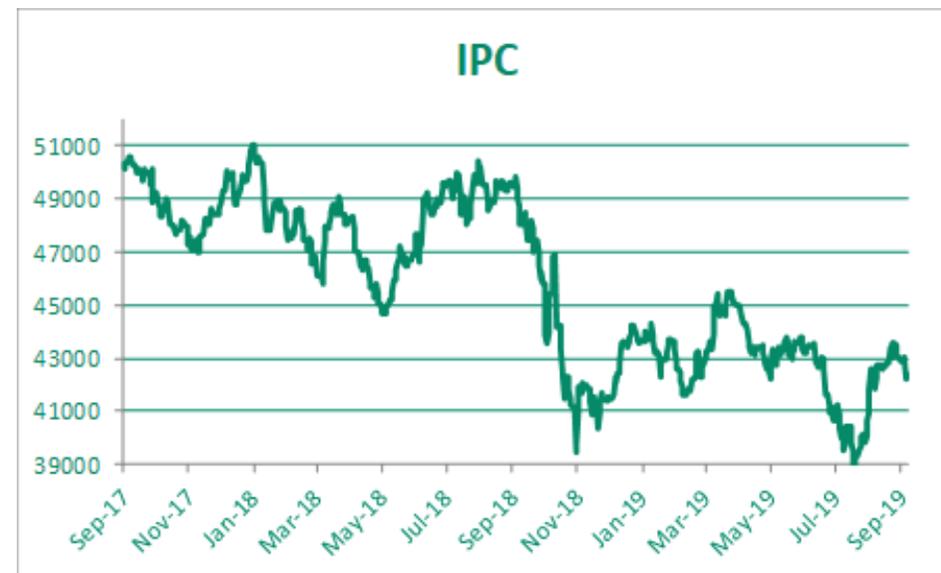
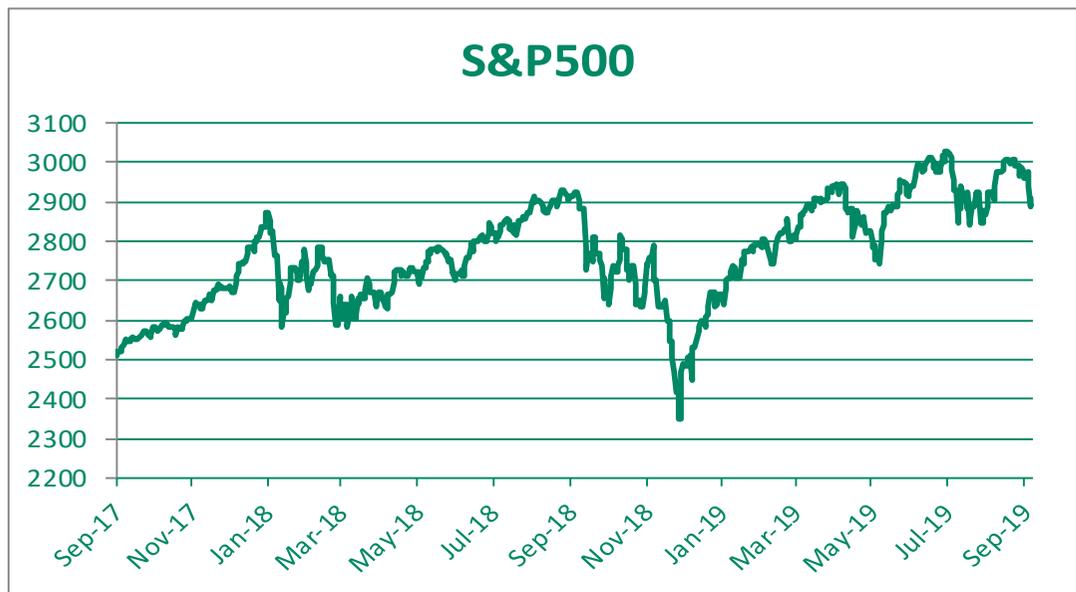
## Cierre Mensual de Mercados

	Cierre 30 septiembre	Cierre 30 agosto	Variación	Variación en el año
<b>Mercado de capitales</b>				
<b>IPC</b>	43,011.27	42,622.50	0.91%	3.29%
<b>DJIA</b>	26,916.83	26,403.28	1.95%	15.39%
<b>S&amp;P500</b>	2,976.74	2,926.46	1.72%	18.74%
<b>NASDAQ</b>	7,999.34	7,962.88	0.46%	20.56%
<b>Mercado de dinero</b>				
<b>CETES28</b> <small>(mercado secundario) (*)</small>	7.68%	7.88%	-20 bps	-38 bps
<b>CETES182</b> <small>(mercado secundario) (*)</small>	7.38%	7.66%	-28 bps	-121 bps
<b>US 10 Yr Note</b> <small>(mercado secundario)</small>	1.67%	1.50%	17 bps	-102 bps
<b>Mercado cambiario</b>				
Tipo de cambio Fix	\$19.73	\$20.07	-1.67%	0.42%
USD-Euro	\$1.09	\$1.10	-0.85%	-4.95%

(\*) 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 una fuerte caída mayormente en el tramo de 1 a 3 años bajo la expectativa de que Banxico le haga segunda a la Fed e inicie un ciclo de baja de tasas luego de que el rango de inflación se encuentre dentro del objetivo y la economía avanza lentamente. El presupuesto 2020 salió relativamente en línea con estimados, manteniendo la intención de respetar disciplina fiscal, al menos en el papel.

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

La moneda local tuvo un mes de apreciación luego de que lograra traspasar la barrera de los 20 en medio de la expectativa sobre la decisión de Banxico. La apreciación del MXN por debajo del área de concentración de 19.50 sin duda fue clave para respaldar la decisión de Banxico a medida que el recorte comenzó a incorporarse en los precios y expectativas.

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

En EUA el mercado se mantiene cercano a máximos históricos mientras que crecientes preocupaciones sobre el ritmo de crecimiento salen a flote mientras nuevos frentes se abren en contra de Trump, . La actividad manufacturera en EUA toca mínimos niveles no vistos en casi 10 años, renovando temores de que EUA está en dirección hacia una recesión. Como consecuencia de lo anterior, Trump rápidamente culpó a Powell de la Fed, mientras que para analistas y economistas, la razón principal es la guerra comercial. En Europa, los indicadores de actividad muestran que la tendencia de economía aún sigue a la baja, y será complicado suponer que la política monetaria será la encargada de revertirla. Todo apunta a que la política acomodaticia se mantendrá, luego del anuncio de que el BCE reinició la compra de bonos a un ritmo de 20 mil mde mensuales. La incertidumbre del Brexit aún se mantiene mientras que la GBP se debilita ante un entorno sombrío y declaraciones del BoE anticipando mayor laxedad. En Asia, el estira y afloja entre Beijing y EUA sigue inyectando volatilidad a los mercados regionales. El SENSEX de Bombay avanzó a su mayor nivel en 2 años por incentivos fiscales. En México, el panorama no ha cambiado drásticamente, no obstante, a estos niveles los inversionistas ya no consideran tan barato al mercado local comparado con cuando se encontraba cercano a las 38k unidades. La falta de catalizadores limita el avance del mercado cuando se acerca a 44k unidades. Los riesgos en el corto plazo siguen siendo la aprobación del USMCA, mientras que el riesgo político y la debilidad económica aún permanecen.

[Volver al índice](#)

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



En el fondo **OM-RVMX** incrementamos nuestra posición en BSMX después de que se llevó a cabo el tender offer de parte de la matriz española, en AMX y FEMSA, mientras que disminuimos la exposición en GRUMA por la falta de claridad y lentitud en creación de valor.

En el fondo **OM-RVST** comenzamos a depurar algunas posiciones vendiendo FXN, EWT, FTA y XLB, mientras que incrementamos la exposición en instrumentos que ya traíamos como FTA, XLB, además de que aprovechamos el nivel del oro y las bajas de tasa para entrar en GDV.

En el fondo **OM-DCP** ante la baja de tasas por parte de Banxico, la estrategia se enfocó en mantener una exposición de 50% en deuda gubernamental disminuyendo la liquidez en reportos para beneficiarnos de la baja de tasas.

En el fondo **OM-DEST** recomparamos bonos de nodos de 5 a 10 años ante el inicio del ciclo de política monetaria expansivo por parte de Banxico.



[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		0.16%
CETES	191211	6.21%
BONDES	200116	5.63%
CETES	200116	5.30%
BONDES	191205	3.63%
BONDES	200408	3.62%
CETES	191010	3.61%
CETES	200227	3.50%
BONDES	191226	2.79%
BPAG28	200514	2.74%
OTROS		62.82%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-DEST		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
BPAG28	210513	10.30%
BPAG28	211111	10.26%
BPAG28	220210	10.25%
CETES	200402	5.93%
BONOS	270603	4.36%
BPAG28	200514	4.12%
BPAG28	210812	4.11%
CETES	191024	4.08%
CETES	200116	4.01%
BONOS	241205	3.85%
OTROS		38.71%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-RVMX		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
AMX	L	12.38%
FEMSA	UBD	11.23%
GFNORTE	O	10.62%
WALMEX	*	9.31%
GMEXICO	B	5.34%
CEMEX	CPO	4.71%
NAFTRAC	ISHRS	3.56%
AC	*	3.17%
ORBIA	*	2.87%
BIMBO	A	2.84%
OTROS		33.98%
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FONDOS		
OM-RVST		
Fondo / Instrumento	Serie / Ticker	%
ACWI	*	17.68%
ISAC	N	11.74%
ACWV	*	9.02%
USMV	*	7.69%
IVV	*	4.89%
FEP	*	4.81%
DGRO	*	4.66%
QUAL	*	4.34%
IUSV	*	2.88%
VT	*	2.83%
OTROS		29.46%
<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**

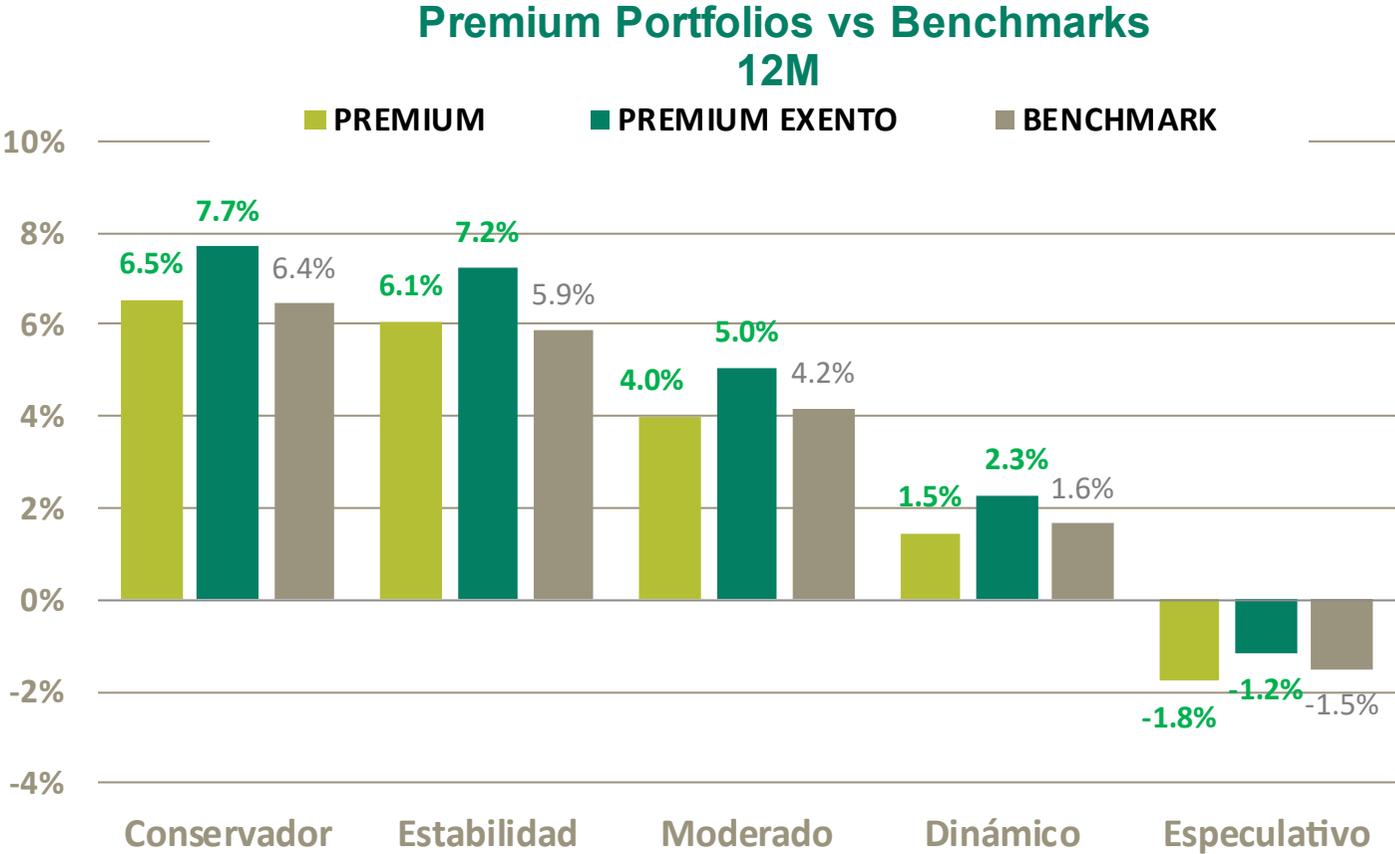
**Dinámico**

**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 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 octubre 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%		5.70%		5.70%		16.06%		
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.01%		6.18%		6.30%		14.91%		
OM-DCP	B	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	6.40%		6.55%		5.95%		18.30%		
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.33%		6.50%		6.38%		18.32%		
SCOTIAG	F5	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	5.86%		6.05%		6.06%		17.20%		
ST&ERIP	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.85%		6.02%		5.94%		16.86%		
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	7.39%		7.29%		6.62%		19.07%		
SUR1	BF	SURA Investment Management	AAA/2	Mediano Plazo	5.65%		5.58%		5.54%		14.39%		
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Mediano Plazo	5.74%		5.86%		5.86%		16.64%		
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	7.15%		6.35%		5.21%		17.40%		
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.43%		5.57%		4.74%		17.93%		
NTEDP	F4	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.18%		6.41%		6.29%		15.08%		
SCOTIA2	F3	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.91%		5.77%		5.39%		16.09%		
SUR30	B	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.43%		6.56%		6.44%		8.86%		
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/4	Mediano Plazo	7.96%		6.77%		4.89%		15.76%		
NTEMP+	F4	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.01%		6.10%		6.00%		13.22%		
NTEMPG	F5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	9.24%		6.19%		3.83%		6.80%		
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	8.25%		6.49%		3.92%		18.22%		
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/2	Mediano Plazo	6.46%		6.57%		6.40%		19.18%		
NTETR	F2	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Largo Plazo	8.15%		6.44%		4.19%		17.11%		
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/5	Largo Plazo	16.41%		10.80%		1.62%		12.50%		
SCOTIMB	F4	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	10.88%		5.73%		1.51%		6.25%		
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AA/6	Largo Plazo	10.38%		7.58%		2.76%		15.96%		

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	-5.69%	-1.08%	-2.94%	-0.37%	-5.86%	-1.52%	-5.16%	-4.30%
ST&ER-5	B1	Santander Asset Management	AAA/6	Mediano Plazo	0.55%	1.19%	5.60%	3.47%	0.44%	0.50%	1.63%	0.57%

[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	2.59%	-14.11%	-15.23%	-8.90%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-13.34%	-17.93%	-6.68%	-18.81%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.39%	-13.29%	-14.84%	-6.72%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	5.21%	-9.09%	-12.16%	-3.24%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.97%	-12.41%	-15.38%	-8.02%
NTEIPC+	F3	Operadora de Fondos Banorte	N.A.	Largo Plazo	4.71%	-11.42%	-14.25%	-5.62%
PRINRVA	FA	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	4.60%	-11.10%	-13.51%	-9.26%
CRECE+	B-FI	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	6.52%	-11.73%	-19.09%	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	14.10%	14.83%	3.56%	1.48%	-12.59%	-12.54%	18.51%	17.26%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-2.68%	-2.06%	-15.13%	-16.83%	-13.80%	-13.75%	-15.68%	-16.57%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	14.97%	15.71%	5.93%	3.80%	-8.90%	-8.84%	39.62%	38.16%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	10.78%	16.19%	0.45%	3.10%	-17.78%	-13.99%	6.64%	7.60%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	8.68%	9.38%	-0.05%	-2.06%	-17.68%	-17.63%	10.90%	9.74%
FT-USAI	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	22.54%	23.32%	6.65%	4.50%	-2.44%	-2.38%	48.81%	47.25%

[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%	7.25%	6.84%	20.34%
GBMGUBL	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/1	Corto Plazo	6.96%	7.05%	6.55%	19.36%
STERGOB	B2	Santander Asset Management	AAA/1	Corto Plazo	8.13%	8.24%	7.70%	23.38%
OM-DCP	E	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	7.66%	7.69%	6.59%	21.16%
PRINFGU	X2	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	8.09%	8.15%	7.53%	22.90%
SCOTIAG	E1	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	7.28%	7.34%	6.88%	20.76%
NTEGUB+	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/2	Corto Plazo	7.35%	7.43%	6.90%	20.64%
STRGOB2	B0	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	7.28%	7.16%	6.57%	20.19%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	8.15%	7.91%	6.77%	20.26%
SURIE	BD	SURA Investment Management	AA/2	Corto Plazo	7.50%	7.49%	7.00%	20.82%
PRINMAS	X5	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	8.62%	7.68%	6.00%	20.81%
NTEDP	E7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	7.46%	7.44%	6.86%	17.16%
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	7.60%	6.58%	5.19%	20.18%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/4	Mediano Plazo	9.36%	8.03%	5.65%	19.10%
NTEMP+	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	7.58%	7.55%	7.04%	20.76%
NTEMPG	E6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	11.28%	9.02%	5.06%	18.05%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	9.46%	7.54%	4.45%	20.72%
SCOTILP	E	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	14.48%	10.94%	4.91%	22.23%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	7.41%	7.52%	7.14%	22.32%
NTETR	E5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Largo Plazo	9.23%	7.38%	4.66%	19.35%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/5	Largo Plazo	18.87%	13.05%	3.11%	18.27%
SCOTIMB	E	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	12.66%	7.31%	2.47%	9.20%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AA/6	Largo Plazo	12.23%	9.27%	3.84%	20.35%
SUR30E	BD	SURA Investment Management	AA/4	Largo Plazo	14.72%	11.30%	4.84%	21.87%

[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	5.52%	4.10%	-1.45%	1.13%
SCOTIAG	M4	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.33%	6.53%	6.51%	18.74%
GBMF2	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/2	Corto Plazo	6.32%	6.56%	6.59%	18.55%
PRINMAS	M1	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	7.22%	6.42%	5.27%	17.67%
GBMGUB	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Mediano Plazo	6.07%	6.20%	6.18%	17.72%
NTEDP	M7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.36%	6.58%	6.35%	15.16%
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	6.47%	5.61%	4.76%	18.01%
NTEMP+	M6	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	6.51%	6.60%	6.56%	18.47%
NTEMPG	M7	Operadora de Fondos Banorte	AAA/4	Mediano Plazo	9.84%	6.74%	4.21%	7.90%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/2	Mediano Plazo	6.27%	6.42%	6.35%	18.94%
NTETR	M5	Operadora de Fondos Banorte	AAA/5	Largo Plazo	8.15%	6.44%	4.19%	17.10%
SCOTIMB	M2	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	13.95%	10.31%	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	2.70%	-13.99%	-15.17%	-8.66%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-13.28%	-17.87%	-6.65%	-18.81%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	3.49%	-13.18%	-14.79%	-6.50%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	4.07%	-12.31%	-15.33%	-7.79%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	5.51%	-8.80%	-11.99%	-3.24%
CRECE+	B-EI	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	6.61%	-11.73%	-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	4.78%	-11.33%	-14.20%	-5.48%
<b>GBMCRE</b>	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-13.30%	-17.89%	-6.66%	-18.81%
<b>GBMMXOP</b>	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	5.31%	-9.00%	-12.09%	-3.24%

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	14.25%	14.98%	3.78%	1.69%	-12.40%	-12.35%	19.28%	18.03%
<b>GBMAAA</b>	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-2.49%	-1.86%	-14.93%	-16.64%	-13.72%	-13.67%	-15.68%	-16.57%
<b>STERDOW</b>	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	16.19%	16.93%	7.43%	5.27%	-7.63%	-7.58%	44.58%	43.07%
<b>SURVEUR</b>	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	12.16%	17.64%	2.14%	4.84%	-16.34%	-12.48%	17.22%	18.28%
<b>SURASIA</b>	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	8.53%	9.22%	-0.17%	-2.18%	-17.79%	-17.75%	10.42%	9.26%

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	16.17%	16.92%	7.41%	5.25%	-7.65%	-7.59%	44.52%	43.01%
SURVEUR	BMI	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	12.16%	17.63%	2.13%	-0.50%	-16.34%	-12.48%	17.21%	16.16%

[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	-1.18%	-0.55%	5.22%	3.11%	0.02%	0.08%	8.77%	7.64%
NAVIGTR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	2.13%	2.79%	3.28%	1.21%	-2.90%	-2.84%	4.11%	3.02%

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	-0.16%	0.48%	6.51%	4.37%	0.80%	0.86%	11.96%	10.79%
NAVIGTR	BOE4	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	2.78%	3.44%	4.20%	2.11%	-1.98%	-1.92%	7.13%	6.01%

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	-1.17%	-0.53%	5.24%	3.12%	0.03%	0.09%	8.80%	7.66%

[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	-5.68%	-5.08%	-2.93%	-4.89%	-5.86%	-1.52%	-5.15%	-5.15%

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	-5.69%	-5.08%	-2.94%	-4.89%	-5.86%	-1.52%	-5.16%	-4.30%

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	4.75%	4.30%	4.36%	-0.99%	-2.63%	-2.58%	20.29%	15.03%

[Volver al índice](#)

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

Portafolios Capital Plus - Conservador								
Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
PRINLS0	FC	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	5.48%	5.70%	N.D	N.D
SCOTI12	F1	Scotia Fondos	N.A.	Largo Plazo	4.83%	4.27%	2.51%	14.56%
FT-LIQU	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	4.89%	6.66%	6.64%	19.56%

Portafolios Capital Plus - Moderado								
Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
PRINLS1	FC	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	6.05%	2.89%	-2.09%	-2.09%
SCOTI14	F1	Scotia Fondos	N.A.	Largo Plazo	5.26%	2.92%	-0.19%	-0.19%
ELITE-C	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	5.70%	3.35%	0.90%	0.90%

Portafolios Capital Plus - Dinámico								
Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
PRINLS2	FC	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	7.24%	1.22%	-5.39%	11.12%
SBANK50	F1	Scotia Fondos	N.A.	Largo Plazo	5.70%	1.00%	-3.91%	8.31%
ELITE-M	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	7.33%	0.80%	-3.52%	9.84%
FT-BOND	BF1	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	3.30%	N.D	N.D	N.D

Portafolios Capital Plus - Agresivo								
Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2018	3 años
PRINLS3	FC	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	7.72%	-1.14%	-9.59%	10.73%
ELITE-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	7.48%	-1.48%	-6.74%	7.87%
TEMGBIA	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	-1.18%	5.22%	0.02%	8.77%

[Volver al índice](#)



# Características operativas de ventas de sociedades de inversión

Fondo	Recepción de Órdenes	Ejecución		Liquidación	
		Compra	Venta	Compra	Venta
NTETR	Cualquier día hábil	2 días hábiles después de Recepción	2 días hábiles después de Recepción	Mismo día de Ejecución	Mismo día de Ejecución
PRINFGU	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	Mismo día de Ejecución	Mismo día de Ejecución
PRINMAS	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	3 días hábiles después de Recepción	Mismo día de Ejecución	Mismo día de Ejecución
SCOTIMB	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
SCOTIA2	Cualquier día hábil	1 día hábil después de Recepción	Miércoles de cada semana	1 día hábil después de Ejecución	Jueves de cada semana
SCOTILP	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Último martes de cada mes	2 días hábiles después de Ejecución	Último jueves de cada mes
SCOTIAG	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	Mismo día de Ejecución	Mismo día de Ejecución
ST&ER-D	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
ST&ER1P	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	Mismo día de Ejecución	Mismo día de Ejecución
STRGOB2	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	Mismo día de Ejecución	Mismo día de Ejecución
ST&ER-4	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
ST&ER-5	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
STERDOW	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
TEMGBIA	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	3 días hábiles después de Ejecución	3 días hábiles después de Ejecución
FT-USAI	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	3 días hábiles después de Ejecución	3 días hábiles después de Ejecución
PRINLS0	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	5 días hábiles después de Ejecución
PRINLS1	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	5 días hábiles después de Ejecución
PRINLS2	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	5 días hábiles después de Ejecución
PRINLS3	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	5 días hábiles después de Ejecución
SCOTI12	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Martes de cada semana	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
SCOTI14	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Martes de cada semana	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
SBANK50	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Martes de cada semana	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
FT-LIQU	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	Mismo día de Ejecución	Mismo día de Ejecución
FT-BOND	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
ELITE-C	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
ELITE-M	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución
ELITE-D	Cualquier día hábil	Mismo día de Recepción	Mismo día de Recepción	2 días hábiles después de Ejecución	2 días hábiles después de Ejecución

Nota de rendimientos:

N.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 DIV están expresado en dólares y euros en el caso del NTEEUR.

NOTAS:

i) Los planes que forman parte de Old Mutual Life son Crea, Visión y Capital Seguro. Por otra parte los planes que forman parte de Old Mutual Operadora son Global Trust.

ii) El desempeño de las sociedades de inversión y de los portafolios son históricos y no garantizan rendimientos futuros.

iii) Los prospectos de los fondos de inversión están disponibles en la página de Internet: <https://www.oldmutual.com.mx/plataforma-de-inversion/Paginas/default.aspx>

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

v) Todos los rendimientos se expresan en términos netos de cuotas de las operadoras de fondos de inversión e impuestos (ISR).

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

vii) Los fondos SURGOB, ST&ER, 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 NTEEURO cierra a las 10:10am para planes de Old Mutual Operadora y 9:50 am para planes de Old Mutual Life.

ix) Los fondos NTEEURO, SURASIA, SURVEUR, ST&ER, STERDOW, tienen un calendario distinto al local, cierra y recorre operación.

**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](#)