



INTERCAM[®]

Casa de Bolsa

**Gestión de Activos
Fondos de Inversión**



[f](#) [t](#) [v](#) [in](#) [@](#) intercam.com.mx

#HumanismoFinanciero

Gestión de Activos

Portafolios y Fondos de Inversión

Información: 31 de Agosto 2020

Gestión de Activos

Mercados

(Renta Variable, Renta Fija, Divisas)

Información: 31 de Agosto 2020

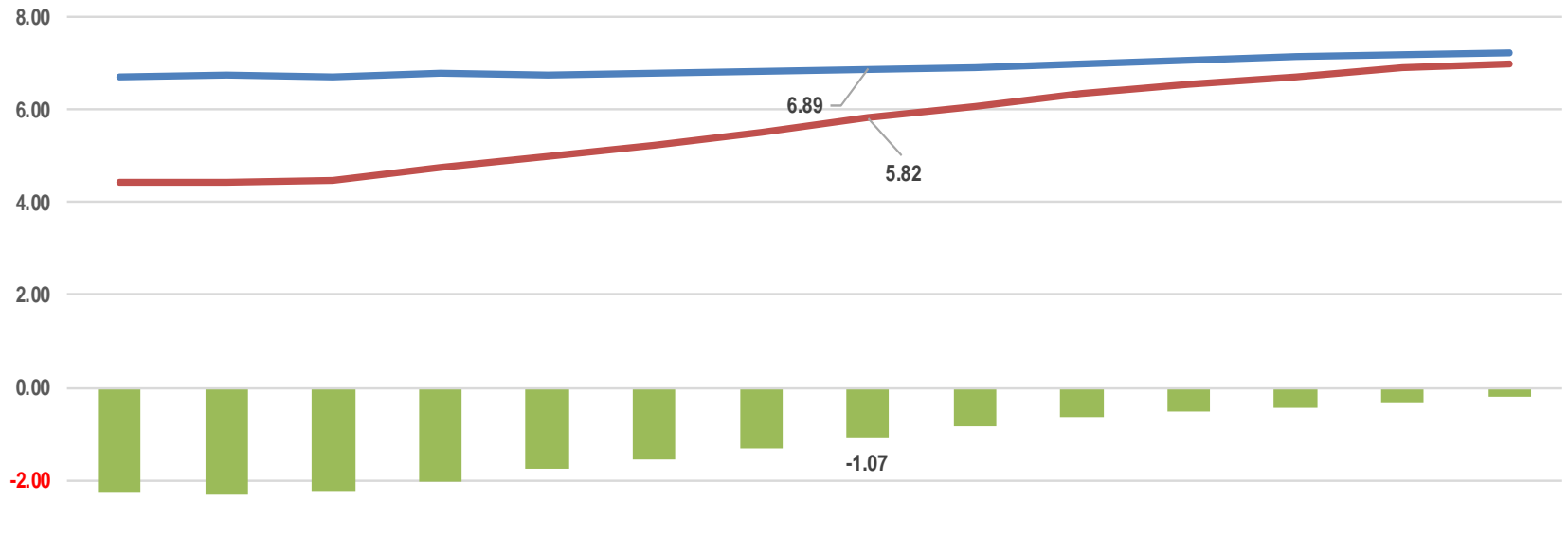
BOLSAS MUNDIALES

Indices Rendimiento 2020	31/12/2019	31/08/2020		Rendimiento moneda local		Rendimiento en dolares		Rendimiento en pesos
DOW JONES INDUS. AVG	28,538	28,430	↓	-0.38%	↓	-0.38%	↑	15.65%
S&P 500 INDEX	3,231	3,500	↑	8.34%	↑	8.34%	↑	25.77%
RUSSELL 2000 INDEX	1,668	1,562	↓	-6.39%	↓	-6.39%	↑	8.67%
NASDAQ COMPOSITE INDEX	8,973	11,775	↑	31.24%	↑	31.24%	↑	52.35%
S&P/BMV IPC	43,541	36,841	↓	-15.39%	↓	-27.11%	↓	-15.39%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	116,534	99,369	↓	-14.73%	↓	-36.92%	↓	-26.57%
Euro Stoxx 50 Pr	3,745	3,273	↓	-12.62%	↓	-7.06%	↑	7.90%
FTSE 100 INDEX -- Inglaterra	7,542	5,964	↓	-20.93%	↓	-20.55%	↓	-8.06%
CAC 40 INDEX -- Francia	5,978	4,947	↓	-17.24%	↓	-11.97%	↑	2.19%
DAX INDEX -- Alemania	13,337	12,945	↓	-2.94%	↑	3.66%	↑	20.66%
FTSE MIB INDEX -- Italia	23,758	19,634	↓	-17.36%	↓	-11.74%	↑	2.73%
IBEX 35 INDEX -- España	9,549	6,970	↓	-27.01%	↓	-22.37%	↓	-10.69%
NIKKEI 225 -- Japon	23,838	23,140	↓	-2.93%	→	0.43%	↑	16.90%
HANG SENG INDEX -- Hong Kong	28,190	25,177	↓	-10.69%	↓	-10.24%	↑	4.20%
CSI 300 INDEX -- China	4,022	4,816	↑	19.75%	↑	22.23%	↑	42.28%
ISHARES MSCI ACWI ETF -- Mundial (ETF: ACWI)	\$ 79.25	\$ 82.35	↑	3.91%	↑	3.91%	↑	20.63%
ISHARES MSCI ACWI EX US ETF -- Mundial (ETF: ACWX)	\$ 49.12	\$ 46.85	↓	-4.62%	↓	-4.62%	↑	10.72%
ISHARES MSCI EMERGING MARKET -- Emergentes (ETF: EEM)	\$ 44.87	\$ 44.54	↓	-0.74%	↓	-0.74%	↑	15.24%

DIVISAS

	Divisas	31/12/2019	31/08/2020	Rendimiento
EMERGENTES	CHINA	\$ 6.88	\$ 6.85	→ 0.44%
	CHILE	\$ 752.87	\$ 776.66	↓ -3.16%
	SOUTH AFRICA	\$ 14.00	\$ 16.94	↓ -21.01%
	BRAZIL	\$ 4.02	\$ 5.49	↓ -36.49%
	COLOMBIA	\$ 3,254.25	\$ 3,741.04	↓ -14.96%
	INDIA	\$ 71.38	\$ 73.62	↓ -3.14%
	RUSSIA	\$ 61.95	\$ 74.01	↓ -19.48%
	SOUTH KOREA	\$ 1,155.84	\$ 1,187.76	↓ -2.76%
	TAIWAN	\$ 29.99	\$ 29.41	→ 1.95%
	MEXICO	\$ 18.93	\$ 21.89	↓ -15.64%
	Indice Emergentes	\$ 61.41	\$ 55.45	↓ -9.71%
	Indice Dólar	\$ 96.39	\$ 92.14	↓ -4.40%
DESARROLLADOS	CANADA	\$ 1.30	\$ 1.30	↓ -0.44%
	EUROZONE	\$ 1.12	\$ 1.19	↑ 6.45%
	SWITZERLAND	\$ 0.97	\$ 0.90	↑ 6.51%
	BRITAIN	\$ 1.33	\$ 1.34	→ 0.85%
	JAPAN	\$ 108.61	\$ 105.91	↑ 2.49%

CURVA DE BONOS M

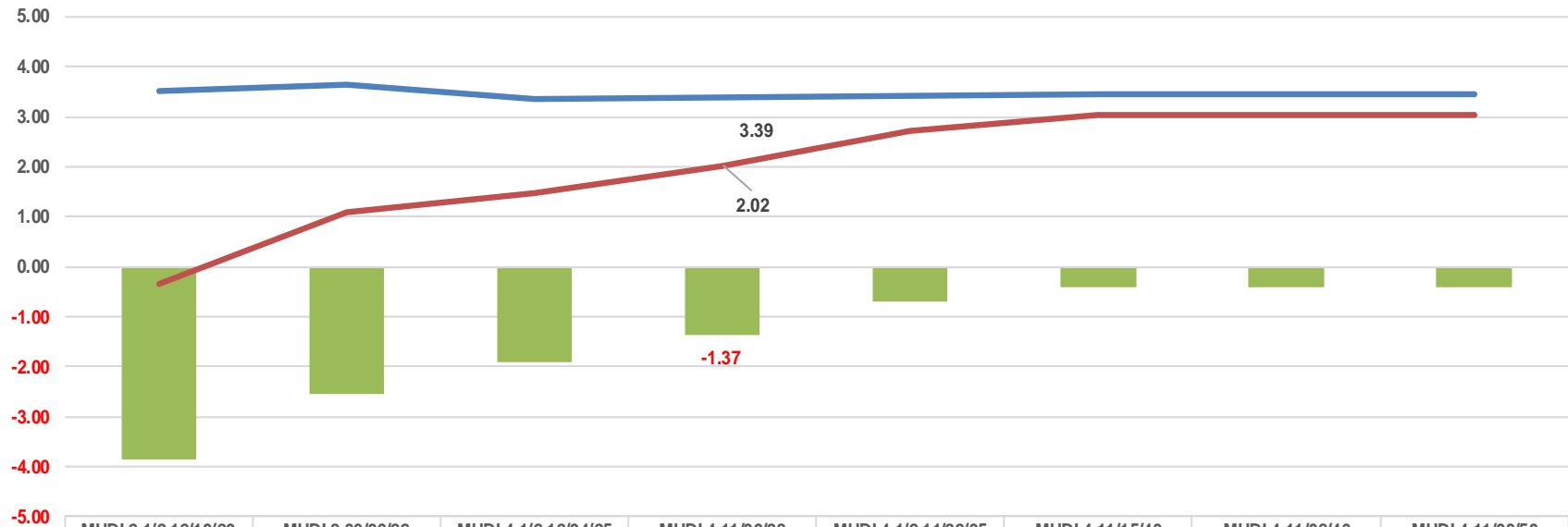


-4.00

	MBONO 6 1/2 06/10/21	MBONO 7 1/4 12/09/21	MBONO 6 1/2 06/09/22	MBONO 8 12/07/23	MBONO 10 12/05/24	MBONO 5 3/4 03/05/26	MBONO 7 1/2 06/03/27	MBONO 8 1/2 05/31/29	MBONO 7 3/4 05/29/31	MBONO 7 3/4 11/23/34	MBONO 10 11/20/36	MBONO 8 1/2 11/18/38	MBONO 7 3/4 11/13/42	MBONO 8 11/07/47
Spread (2020)	-2.28	-2.32	-2.22	-2.02	-1.75	-1.57	-1.31	-1.07	-0.85	-0.65	-0.52	-0.43	-0.31	-0.21
31/12/2019	6.73	6.77	6.71	6.78	6.75	6.79	6.84	6.89	6.92	7.01	7.07	7.16	7.22	7.22
31/08/2020	4.45	4.45	4.49	4.76	5.00	5.23	5.53	5.82	6.06	6.36	6.55	6.73	6.90	7.02

Spread (2020) 31/12/2019 31/08/2020

CURVA DE UDIBONOS



	MUDI 2 1/2 12/10/20	MUDI 2 06/09/22	MUDI 4 1/2 12/04/25	MUDI 4 11/30/28	MUDI 4 1/2 11/22/35	MUDI 4 11/15/40	MUDI 4 11/08/46	MUDI 4 11/03/50
Spread (2020)	-3.86	-2.55	-1.91	-1.37	-0.71	-0.42	-0.42	-0.41
31/12/2019	3.52	3.63	3.36	3.39	3.42	3.45	3.44	3.44
31/08/2020	-0.34	1.08	1.45	2.02	2.71	3.03	3.03	3.04

■ Spread (2020)
 — 31/12/2019
 — 31/08/2020

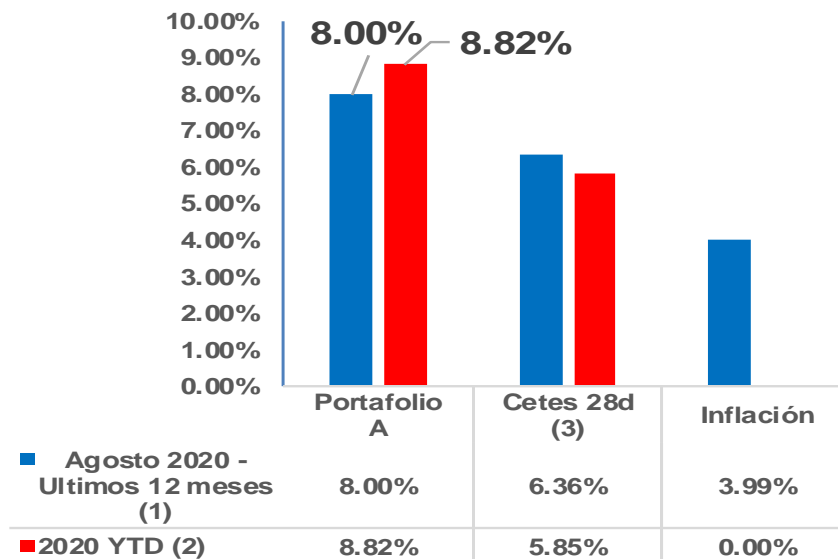
Gestión de Activos

Portafolios (Estructura y Rendimientos)



Información: 31 de Agosto 2020

Portafolio A (Estructura y Rendimientos)



ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP) 37.50%

BI CETES 201008	10.33%
BI CETES 201203	17.13%
BI CETES 210826	10.04%

Deuda Gubernamental (Tasa Real LP) 18.39%

S UDIBONO 201210	12.53%
S UDIBONO 220609	0.53%
S UDIBONO 251204	5.33%

Fondos de Inversión de Deuda 30.76%

+TASALP-FG	22.53%
+TASAMX-FG	8.24%

Deuda Corporativa 2.71%

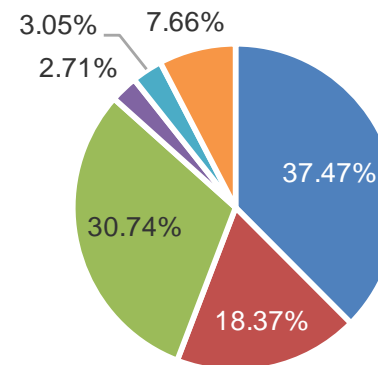
91 DONDE 17	2.71%
-------------	-------

Pesos (Corto) 3.05%

+TASAUS-F2	2.81%
------------	-------

Reporto 7.67%

Total de la Cartera:	100%
-----------------------------	-------------



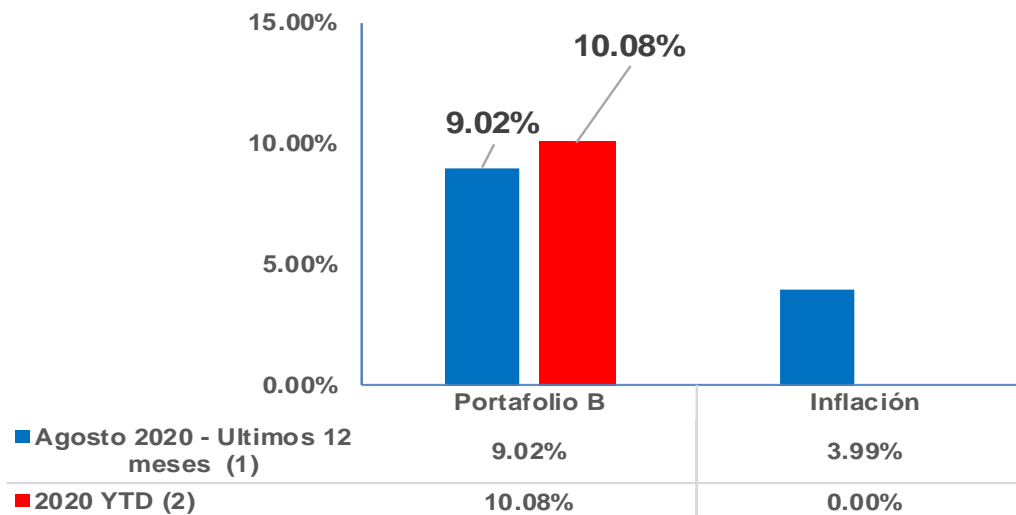
(1) Información: 30/agosto/2019 al 31/agosto/2020

(2) Información: 31/diciembre/2019 al 31/agosto/2020

(3): Promedio de Tasa.

Rendimientos de Portafolios despues de comisiones antes de impuestos.

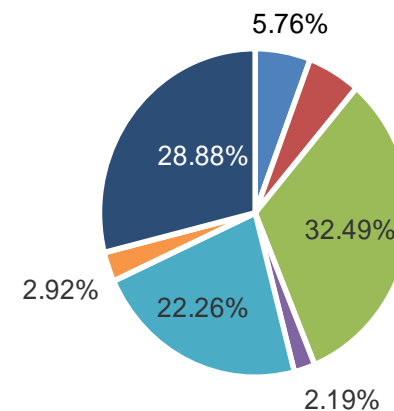
Portafolio B (Estructura y Rendimientos)



Inflación 2020: NA

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Tasa Nominal CP)	5.76%	Deuda Corporativa	2.19%
BI CETES 210826	5.76%	91 DONDE 17	2.19%
Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	5.51%	Fondos de Inversión de Deuda	22.26%
S UDIBONO 201210	3.81%	+TASALP-FG	17.26%
S UDIBONO 220609	1.42%	+TASAMX-FG	4.99%
S UDIBONO 251204	0.28%		
Renta Variable Total	32.49%	Pesos (Corto)	2.92%
Internacional - SIC	23.58%	1C DLRTRAC 15	2.92%
+TASAD1-FG	23.58%		
Nacional	8.91%		
+TASAA1-FG	2.60%		
1 CEMEX CPO	1.02%		
1 LIVEPOL C-1	0.97%		
1 NEMAK A	0.40%		
1 FEMSA UBD	1.35%		
1B NAFTRAC ISHRS	1.88%		
1 AMX L	0.69%		
		Reporto	28.88%
		Total de la Cartera:	100.00%



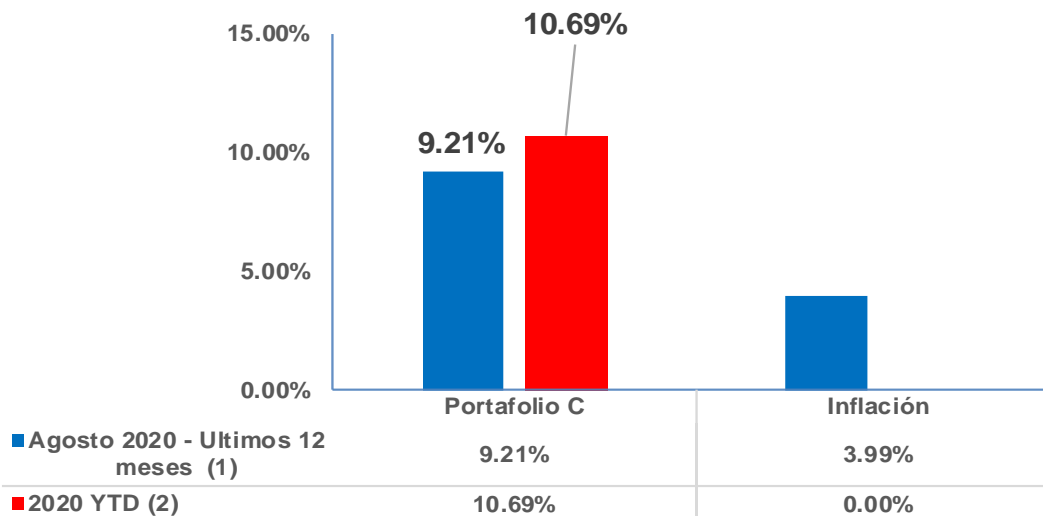
(1) Información: 30/agosto/2019 al 31/agosto/2020

(2) Información: 31/diciembre/2019 al 31/agosto/2020

(3): Promedio de Tasa.

Rendimientos de Portafolios despues de comisiones antes de impuestos.

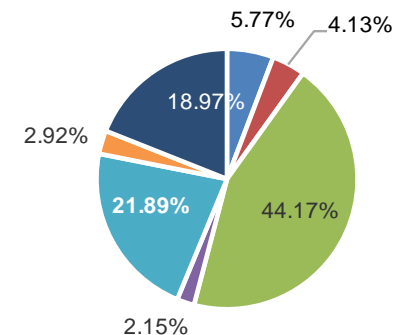
Portafolio C (Estructura y Rendimientos)



Inflación 2020: NA

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Tasa Nominal CP)	5.77%	Deuda Corporativa	2.15%
BI CETES 210826	5.77%	91 DONDE 17	2.15%
Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	4.13%	Fondos de Inversión de Deuda	21.89%
S UDIBONO 201210	2.13%	+TASALP-FG	16.97%
S UDIBONO 220609	0.57%	+TASAMX-FG	4.91%
S UDIBONO 251204	1.42%		
Renta Variable Total	44.17%	Pesos (Corto)	2.92%
Internacional - SIC	31.71%	1C DLRTRAC 15	2.92%
+TASAD1-FG	30.30%		
1I DXJ *	0.53%		
1I EEM *	0.81%		
1I FRMXNX N	0.08%		
Nacional	12.46%	Reporto	18.97%
+TASAA1-FG	3.78%	Total de la Cartera:	100.00%
1 CEMEX CPO	1.42%		
1 LIVEPOL C-1	1.14%		
1 NEMAK A	0.57%		
1 FEMSA UBD	1.94%		
1B NAFTRAC ISHRS	2.63%		
1 AMXL	0.99%		



(1) Información: 30/agosto/2019 al 31/agosto/2020

(2) Información: 31/diciembre/2019 al 31/agosto/2020

(3): Promedio de Tasa.

Rendimientos de Portafolios despues de comisiones antes de impuestos.

Rendimientos Históricos

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Agosto 2020 - Ultimos 12 meses (1)	2020 YTD (2)
Portafolio A	5.03%	3.60%	2.73%	4.65%	7.12%	7.23%	8.01%	8.00%	8.82%
Portafolio B	7.09%	5.53%	2.70%	7.94%	8.06%	2.45%	9.58%	9.02%	10.08%
Portafolio C	8.02%	7.76%	3.16%	10.93%	8.17%	0.06%	9.65%	9.21%	10.69%
(1) Información: 30/agosto/2019 al 31/agosto/2020									
(2) Información: 31/diciembre/2019 al 31/agosto/2020									
Rendimientos de Portafolios despues de comisiones antes de impuestos.									
IPC (Bolsa Mexicana de Valores)	-2.24%	0.98%	-0.39%	6.20%	8.13%	-15.63%	4.56%	-13.57%	-15.39%
ACWI(ETF Mundial)	21.44%	14.33%	11.47%	27.01%	16.21%	-11.11%	18.58%	24.85%	20.63%
Tipo de Cambio	-1.43%	-13.15%	-16.65%	-20.45%	5.15%	0.04%	3.68%	-9.09%	-15.64%
Cetes 28d (3)	3.78%	2.75%	3.01%	5.80%	6.68%	7.65%	7.86%	6.36%	5.85%
Inflación	3.97%	4.08%	2.13%	3.36%	6.77%	4.83%	2.83%	3.99%	NA
(3): Promedio de Tasa.									
Referencia Informativa PB	4.66%	3.31%	2.74%	8.42%	7.44%	-0.87%	8.00%	4.95%	3.95%
(17.5% Naftac + 17.5% ACWI + 65.0% Ct28)									
Referencia Informativa PC	4.95%	3.46%	2.54%	9.46%	7.68%	-4.60%	7.98%	4.26%	3.08%
(25.0% Naftac + 25.0% ACWI + 50.0% Ct28)									

(3): Promedio de Tasa.
Rendimientos de Portafolios despues de comisiones antes de impuestos.

Gestión de Activos

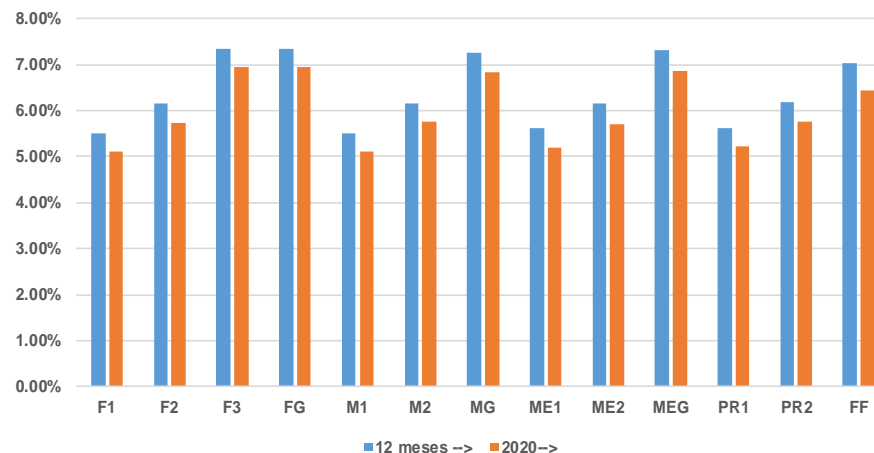
Fondos de Inversión (Estructura y Rendimientos)



Información: 31 de Agosto 2020

Fondo de Inversión (+TASALP)

+TASALP	12 meses -->	2020-->
F1	5.50%	5.10%
F2	6.15%	5.73%
F3	7.36%	6.94%
FG	7.36%	6.94%
M1	5.52%	5.12%
M2	6.17%	5.76%
MG	7.27%	6.84%
ME1	5.62%	5.21%
ME2	6.16%	5.71%
MEG	7.32%	6.87%
PR1	5.63%	5.22%
PR2	6.18%	5.75%
FF	7.03%	6.45%



Información al 31 de Agosto 2020

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP) 44.52%

BI CETES 201008	15.77%
BI CETES 201105	4.84%
BI CETES 201203	8.43%
BI CETES 210128	5.98%
BI CETES 210826	9.49%

Deuda Gubernamental (Tasa Real LP) 14.27%

S UDIBONO 201210	11.21%
S UDIBONO 281130	3.06%

Deuda Corporativa (Cuasigubernamental) 4.03%

95 FEFA 19V	1.82%	mxAAA
95 IFCOTCB 17	0.14%	AAA (mex)
95 PEMEX 14	2.07%	AAA (mex)

Deuda Bancaria 7.19%

94 BANORTE 19	1.83%	mxAAA
94 BINBUR 18	1.71%	AAA (mex)
94 BSMX 19	1.82%	mxAAA
94 SCOTIAB 19-2	1.82%	mxAAA

Deuda Corporativa 17.36%

91 ACBE 17-2	1.26%	mxAAA
91 ALSEA 17	1.45%	A+ (mex)
91 BACHOCO 17	1.22%	AAA (mex)
91 DONDE 17	1.22%	HR AA+
91 GAP 19	1.80%	mxAAA
91 GMXT 17-2	2.56%	mxAAA
91 KOF 17-2	0.98%	mxAAA
91 LALA 18-2	2.43%	AA (mex)
91 LIVEPOL 17-2	1.22%	mxAAA
91 MERCFCB 18	0.30%	mxAAA
91 TIPCB 17	1.09%	AAA (mex)
91 VWLEASE 19-2	1.83%	mxAAA
93 SENDA 00218	0.00%	
93 SENDA 00318	0.00%	

Deuda Americana (ETF) 4.22%

1ISP FRMXNX N	3.19%
1ISP IB1MXX N	1.03%

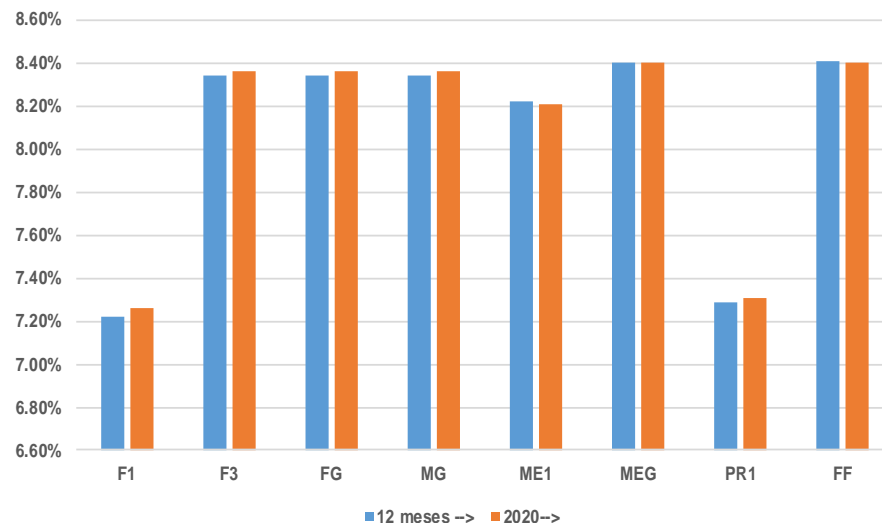
Reporto 8.42%

Total de la Cartera:	100.00%
----------------------	---------

Fondo de Inversión (+TASAMX)

+TASAMX	12 meses --> 2020-->	
F1	7.22%	7.26%
F3	8.34%	8.36%
FG	8.34%	8.36%
MG	8.34%	8.36%
ME1	8.22%	8.21%
MEG	8.40%	8.40%
PR1	7.29%	7.31%
FF	8.41%	8.40%

Información al 31 de Agosto 2020



ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP) 47.64%

BI CETES 201119	7.31%
BI CETES 201203	6.69%
BI CETES 210128	9.06%
BI CETES 210225	8.43%
BI CETES 210325	4.20%
BI CETES 210729	2.36%
BI CETES 210826	9.58%

Deuda Gubernamental (Nominal LP) 0.00%

Deuda Gubernamental (Tasa Real LP) 11.76%

S UDIBONO 201210	2.90%
S UDIBONO 251204	1.32%
S UDIBONO 281130	6.18%
S UDIBONO 401115	1.36%

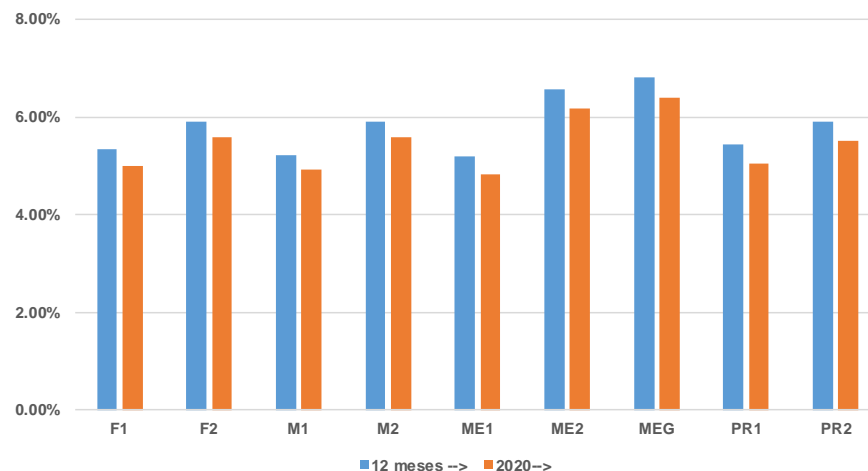
Reporto 40.60%

Total de la Cartera: 100.00%

Fondo de Inversión (+TASAPR)

+TASAPR	12 meses --> 2020-->	
F1	5.34%	5.01%
F2	5.90%	5.58%
M1	5.23%	4.92%
M2	5.90%	5.58%
ME1	5.19%	4.83%
ME2	6.58%	6.18%
MEG	6.82%	6.41%
PR1	5.43%	5.04%
PR2	5.91%	5.51%

Información al 31 de Agosto 2020



ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	20.69%	Fondos de Inversión de Deuda	19.81%
BI CETES 200924	2.81%	51 +TASA FF	19.81%
BI CETES 201008	1.68%		
BI CETES 201203	1.12%	Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	0.59%
BI CETES 210128	2.22%	S UDIBONO 201210	0.59%
BI CETES 210225	4.97%		
BI CETES 210325	2.48%	Reporto:	58.91%
BI CETES 210729	5.42%	Total de la Cartera:	100.00%

Fondo de Inversión (+TASAUS)

+TASAUS DOLARES	12 meses -->	2020-->	
F1	0.58%	0.23%	
F2	0.75%	0.49%	
F3	0.81%	0.55%	
F4	0.81%	0.55%	
M1	0.58%	0.23%	
M2	0.83%	0.57%	
M3	0.82%	0.56%	
ME	0.21%	-0.33%	

Información al 31 de Agosto 2020

+TASAUS PESOS	12 meses -->	2020-->	
F1	8.44%	20.60%	
F2	8.63%	20.90%	
F3	8.69%	20.97%	
F4	8.69%	20.97%	
M1	8.44%	20.61%	
M2	8.71%	20.99%	
M3	8.71%	20.99%	
ME	8.15%	21.63%	

Información al 31 de Agosto 2020

ESTRUCTURA

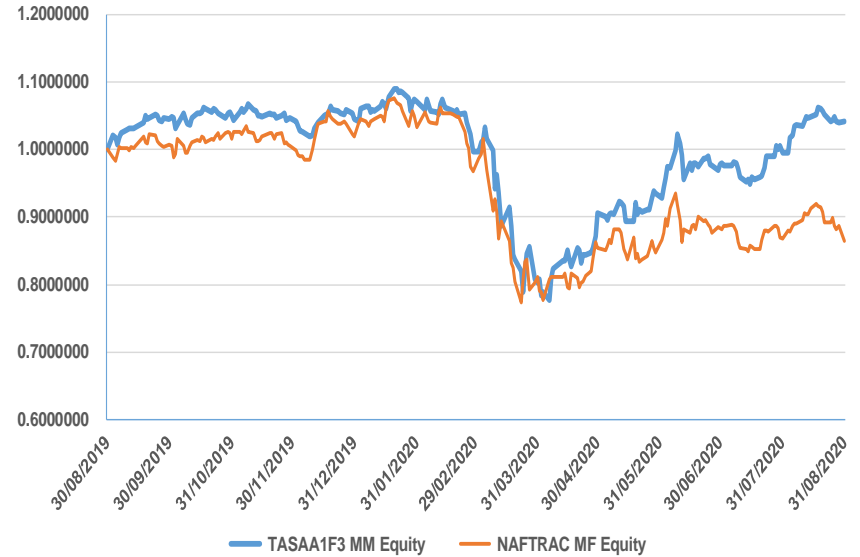
Chequera Dolares	89.96%
CHD BACOMER 6539459	89.96%
Certificados de Deposito en Dolares Nafinsa	10.04%
FSP NAFIN 210115	10.04%

Total de la Cartera: 100%

Fondo de Inversión (+TASAA1 F3)

ESTRUCTURA

-Industrial	10.25%	-Departamentales/Servicios	5.27%
1 ALFA A	4.00%	1 LIVEPOL C-1	3.66%
1 ALPEK A	1.87%	1 CHDRAUI B	1.61%
1 ORBIA *	2.50%		
1 SIMEC B	1.88%	-Bancos	4.62%
		1 GFNORTE O	2.88%
-Telecom	7.25%	41 BSMX B	1.74%
1 AMX L	7.25%		
		-Mineras	3.93%
-Automotriz	3.09%	1 PE&OLES *	1.85%
1 NEMAK A	3.09%	1 GMEXICO B	2.07%
		-México	26.13%
		1B NAFTRAC ISHRS	15.44%
		1ISP EWW *	10.69%
-Construcción	5.36%	-Bebidas	8.91%
1 CEMEX CPO	5.36%	1 FEMSA UBD	6.46%
		1 KOF UBL	2.45%
-Consumo	4.10%	Reporto	21.10%
1 ALSEA *	1.44%	Total:	100%
1 LALA B	2.67%		

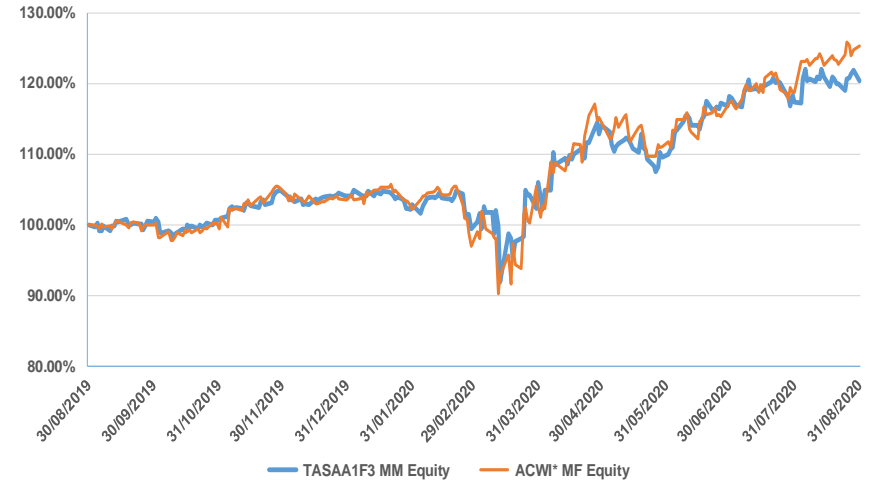


	+TASAA1	12 meses -->	2020-->
Serie F3		4.10%	-0.44%
Nafrac		-13.53%	-15.21%

Fondo de Inversión (+TASAD1 F3)

ESTRUCTURA

Desarrollados US	19.89%	Desarrollados Europa	22.82%
1ISP IWV *	8.96%	1ISP HEDJ *	10.29%
1ISP XLF *	4.17%	1ISP EZU *	3.28%
1ISP QQQ *	4.38%	1ISP EWP *	2.02%
1ASP BAC *	0.50%	1ISP EWI *	2.60%
1ASP C *	0.48%	1ISP EUFN *	4.57%
1ASP GS *	0.47%	1E SAN *	0.07%
1ASP JPM *	0.48%		
1ASP WFC *	0.44%		
		Emergentes	19.84%
		1ISP EEM *	13.70%
Desarrollados Asia / America (ex US)	7.63%	1ISP FXI *	4.70%
1ISP DXJ *	2.31%	1ISP MCHI *	1.44%
1ISP EWC *	0.85%		
1ISP HEWJ *	2.24%	Mundial	4.79%
1ISP EWJ *	2.23%	1ISP ACWX *	4.79%
Dolares	20.66%		
1ISP SHV *	18.08%	Reporto:	4.36%
1ISP IBTAN	2.57%	Total de la Cartera:	100.00%



+TASAD1	12 meses -->	2020-->
Serie F3	20.45%	15.76%
ACWI (Pesos)	25.30%	21.04%

El presente documento no constituye una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender cualquier instrumento financiero o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo, por lo que previo a realizar cualquier tipo de operación en relación con el presente reporte, Intercam deberá evaluar el servicio de inversión contratado, tipo de cliente, y en su caso, el perfil de inversión correspondiente para validar la razonabilidad de la inversión, así como los riesgos asociados a los productos.

Cualquier decisión de inversión deberá estar basada en la información públicamente disponible, tomando en consideración, en su caso, los prospectos de inversión autorizados, mismos que pueden ser consultados en la siguiente liga: <https://www.intercam.com.mx>.

Se prohíbe la reproducción parcial o total del presente reporte, así como la difusión a clientes sobre el contenido del mismo, por lo que Intercam no tiene responsabilidad alguna por pérdida directa que surja de la utilización del presente documento, previo a la contratación de los servicios de inversión correspondientes. Los clientes deben considerar que los rendimientos históricos de los fondos no garantizan resultados futuros.

Asimismo, las carteras propuestas representan porcentajes de inversión, para cada estrategia señalada, a la fecha del presente documento, sin embargo podrían modificarse tanto los activos como los porcentajes de inversión derivado de condiciones de mercado, o por cambios en la estrategia dictada por el Comité de inversiones respectivo.