



INTERCAM[®]

Casa de Bolsa

**Gestión de Activos
Fondos de Inversión**



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

#HumanismoFinanciero

Gestión de Activos

Portafolios y Fondos de Inversión

Información: Mayo 2021

Gestión de Activos

Mercados Comentarios

Información: Mayo 2021

Gestión de Activos

Mercados

(Renta Variable, Renta Fija, Divisas)

Información: Mayo 2021

BOLSAS MUNDIALES

Indices Rendimiento 2021	29/05/2020	31/05/2021	Rendimiento moneda local	Rendimiento en dolares	Rendimiento en pesos
DOW JONES INDUS. AVG	25,383	34,529	36.03%	36.03%	22.07%
S&P 500 INDEX	3,044	4,204	38.10%	38.10%	23.92%
RUSSELL 2000 INDEX	1,394	2,269	62.76%	62.76%	46.05%
NASDAQ COMPOSITE	9,490	13,749	44.88%	44.88%	30.00%
S&P/BMV IPC	36,123	50,886	40.87%	56.88%	40.87%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	87,403	126,216	44.41%	49.16%	33.94%
Euro Stoxx 50 Pr	3,050	4,039	32.43%	45.92%	31.02%
FTSE 100 INDEX -- Inglaterra	6,077	7,023	15.57%	33.21%	19.53%
CAC 40 INDEX -- Francia	4,695	6,447	37.31%	51.29%	35.84%
DAX INDEX -- Alemania	11,587	15,421	33.09%	46.64%	31.67%
FTSE MIB INDEX -- Italia	18,198	25,171	38.32%	52.40%	36.84%
IBEX 35 INDEX -- España	7,097	9,149	28.92%	42.05%	27.55%
NIKKEI 225 -- Japon	21,878	28,860	31.91%	29.90%	16.64%
HANG SENG INDEX -- Hong Kong	22,961	29,152	26.96%	26.81%	13.86%
CSI 300 INDEX -- China	3,867	5,332	37.87%	54.46%	38.69%
ISHARES MSCI ACWI ETF -- Mundial (ETF: ACWI)	\$ 72.22	\$ 100.65	39.37%	39.37%	25.06%
ISHARES MSCI ACWI EX US ETF -- Mundial (ETF: ACWX)	\$ 41.89	\$ 58.34	39.27%	39.27%	24.97%
ISHARES MSCI EMERGING MARKET -- Emergentes (ETF: EEM)	\$ 37.73	\$ 54.87	45.43%	45.43%	30.50%

DIVISAS

	Divisas	31/12/2020	31/05/2021	Rendimiento
EMERGENTES	CHINA	\$ 6.53	\$ 6.37	2.41%
	CHILE	\$ 710.50	\$ 722.12	-1.64%
	SOUTH AFRICA	\$ 14.69	\$ 13.74	6.52%
	BRAZIL	\$ 5.19	\$ 5.22	-0.49%
	COLOMBIA	\$ 3,428.26	\$ 3,803.63	-10.95%
	INDIA	\$ 73.07	\$ 72.62	0.61%
	RUSSIA	\$ 74.04	\$ 73.41	0.85%
	SOUTH KOREA	\$ 1,086.51	\$ 1,110.99	-2.25%
	TAIWAN	\$ 28.09	\$ 27.94	0.53%
	MEXICO	\$ 19.91	\$ 19.95	-0.20%
	Indice Emergentes	\$ 57.92	\$ 57.95	0.04%
	Indice Dólar	\$ 89.94	\$ 89.83	-0.12%
DESARROLLADOS	CANADA	\$ 1.27	\$ 1.21	5.19%
	EUROZONE	\$ 1.22	\$ 1.22	0.09%
	SWITZERLAND	\$ 0.89	\$ 0.90	-1.55%
	BRITAIN	\$ 1.37	\$ 1.42	3.96%
	JAPAN	\$ 103.25	\$ 109.58	-6.13%

CURVA DE BONOS M

Instrumento	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/05/2021	Spread (2021)
MBONO 6 1/2 06/10/21	8.50	6.73	4.28	4.03	-0.26
MBONO 6 1/2 06/09/22	8.48	6.71	4.25	4.68	0.43
MBONO 8 12/07/23	8.54	6.78	4.43	5.27	0.84
MBONO 10 12/05/24	8.59	6.75	4.54	5.74	1.20
MBONO 5 3/4 03/05/26	8.64	6.79	4.72	6.02	1.30
MBONO 7 1/2 06/03/27	8.64	6.84	4.97	6.23	1.26
MBONO 8 1/2 05/31/29	8.69	6.89	5.28	6.41	1.13
MBONO 7 3/4 05/29/31	8.73	6.92	5.53	6.58	1.05
MBONO 7 3/4 11/23/34	8.80	7.01	5.87	6.85	0.99
MBONO 10 11/20/36	8.85	7.07	6.05	7.07	1.02
MBONO 8 1/2 11/18/38	8.88	7.16	6.26	7.33	1.07
MBONO 7 3/4 11/13/42	8.92	7.22	6.44	7.45	1.01
MBONO 8 11/07/47	8.90	7.22	6.57	7.53	0.96

CURVA DE UDIBONOS

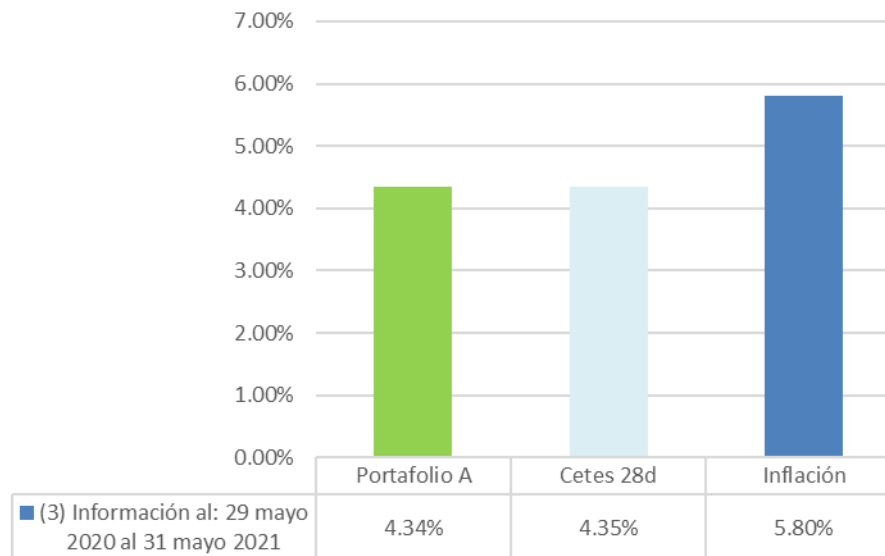
Instrumento	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/05/2021	Spread (2021)
MUDI 2 06/09/22	4.29	3.63	1.12	1.40	0.29
MUDI 4 1/2 12/04/25	4.11	3.36	1.43	1.85	0.42
MUDI 4 11/30/28	4.11	3.39	1.85	2.30	0.45
MUDI 2 3/4 11/27/31			1.65	2.78	1.13
MUDI 4 1/2 11/22/35	4.11	3.42	2.55	2.98	0.43
MUDI 4 11/15/40	4.14	3.45	2.95	3.44	0.49
MUDI 4 11/08/46	4.13	3.44	2.92	3.47	0.55
MUDI 4 11/03/50	3.71	3.44	2.91	3.47	0.56

Gestión de Activos

Portafolios (Estructura y Rendimientos)

Información: Mayo 2021

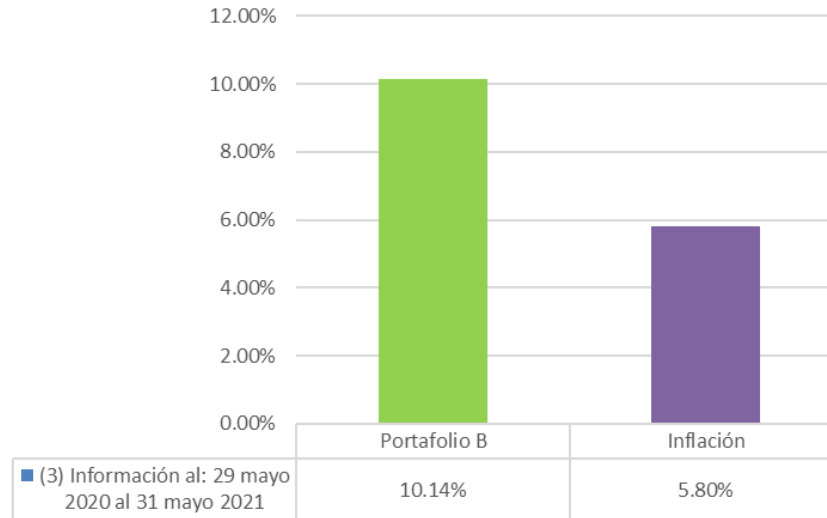
Portafolio A (Estructura y Rendimientos)



ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	24.23%	Deuda Corporativa	0.82%
BI CETES 210826	10.20%	91 DONDE 20	0.82%
BI CETES 210923	8.57%		
BI CETES 211104	5.46%		
Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	9.03%	Pesos (Corto)	8.62%
S UDIBONO 220609	0.83%	+TASAUS-F2	8.62%
S UDIBONO 251204	8.20%		
Fondos de Inversión de Deuda	40.46%	Liquidez	16.83%
+TASALP-FG	22.65%	Total de la Cartera:	100.00%
+TASAMX-FG	17.81%		

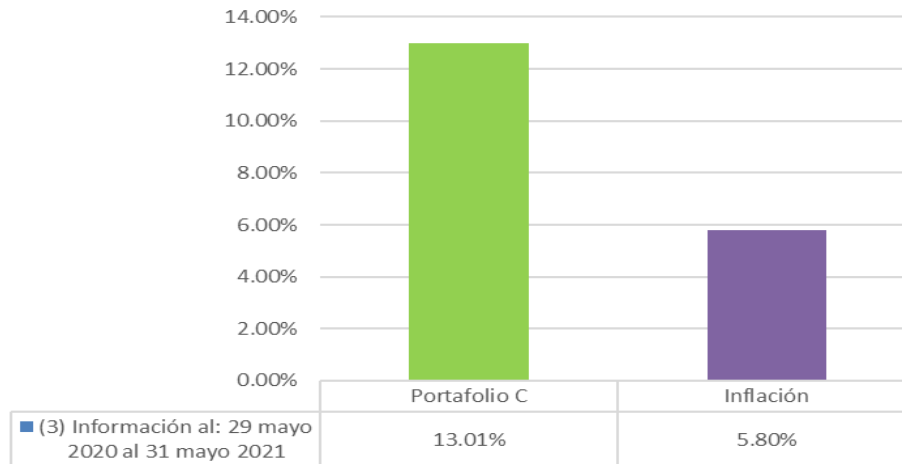
Portafolio B (Estructura y Rendimientos)



ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	6.01%	Deuda Corporativa	0.58%
BI CETES 210826	6.01%	91 DONDE 20	0.58%
Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	2.90%		
S UDIBONO 220609	0.96%		
S UDIBONO 251204	1.94%		
Renta Variable Total	31.92%	Fondos de Inversión de Deuda	25.57%
Internacional - SIC	19.72%	+TASALP-FG	18.31%
+TASAD1-FG	19.40%	+TASAMX-FG	7.26%
1B GENIUS 21	0.33%		
Nacional	12.19%	Pesos (Corto)	14.71%
+TASAA1-FG	4.80%	1C DLRTRAC 15	14.71%
1 LIVEPOL C-1	1.80%		
1 NEMAK A	0.88%		
1 FEMSA UBD	0.94%		
1 AC *	0.86%		
1 AMX L	1.71%	Liquidez	18.30%
1B NAFTRAC ISHRS	1.20%	Total de la Cartera:	100.00%

Portafolio C (Estructura y Rendimientos)



ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	5.50%	Deuda Corporativa	0.50%
BI CETES 210826	5.50%	91 DONDE 20	0.50%
Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	1.88%		
S UDIBONO 220609	0.54%		
S UDIBONO 251204	1.34%		
Renta Variable Total	39.69%	Fondos de Inversión de Deuda	20.65%
Internacional - SIC	25.75%	+TASALP-FG	16.01%
+TASAD1-FG	23.84%	+TASAMX-FG	4.64%
1I DXJ *	0.56%		
1I EEM *	0.83%	Pesos (Corto)	14.63%
1I FRMXNX N	0.08%	1C DLRTRAC 15	14.63%
1B GENIUS 21	0.44%		
Nacional	13.94%		
+TASAA1-FG	5.74%		
1 LIVEPOL C-1	1.54%		
1 NEMAK A	1.13%		
1 FEMSA UBD	1.21%		
1 AC *	1.10%		
1 AMXL	2.08%	Liquidez	17.14%
1B NAFTRAC ISHRS	1.14%	Total de la Cartera:	100.00%

Rendimientos Históricos

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Mayo 2021 - Ultimos 12 meses (3)
Portafolio A	3.60%	2.73%	4.65%	7.12%	7.23%	8.01%	6.56%	4.34%
Portafolio B	5.53%	2.70%	7.94%	8.06%	2.45%	9.58%	9.04%	10.14%
Portafolio C	7.76%	3.16%	10.93%	8.17%	0.06%	9.65%	10.02%	13.01%
(3) Información al: 29 mayo 2020 al 31 mayo 2021								
Nota: Los rendimientos del Portafolio A son anualizados								
IPC	0.98%	-0.39%	6.20%	8.13%	-15.63%	4.56%	1.21%	40.87%
ACWI(mxn)	14.33%	11.47%	27.01%	16.21%	-11.11%	18.58%	20.95%	25.06%
Tipo de Cambio	-13.15%	-16.65%	-20.45%	5.15%	0.04%	3.68%	-5.22%	10.02%
Cetes 28d (1)	2.75%	3.01%	5.80%	6.68%	7.65%	7.86%	5.31%	4.35%
Inflación	4.08%	2.13%	3.36%	6.77%	4.83%	2.83%	3.22%	5.80%
(1): Promedio de Tasa.								
(2): Rendimientos de Portafolios despues de comisiones antes de impuestos.								
Referencia Informativa PB	3.43%	2.86%	8.55%	7.57%	-0.74%	8.13%	6.39%	13.88%
(17.5% Naftrac + 17.5% ACWI + 65.0% Ct28)								
Referencia Informativa PC	4.41%	3.48%	10.41%	8.63%	-3.65%	8.92%	7.47%	17.93%
(25.0% Naftrac + 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: Mayo 2021

Fondo de Inversión (+TASALP)

+TASALP	2021->	
F1	1.02%	*
F2	1.63%	*
F3	2.77%	*
FG	2.77%	*
M1	1.03%	*
M2	1.65%	*
MG	2.71%	*
ME1	2.06%	*
ME2	2.62%	*
MEG	3.68%	*
PR1	1.97%	*
PR2	2.62%	*
FF	3.72%	*

Información 12 meses al 31 de Mayo 2021

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP) 49.26%		Deuda Corporativa 21.10%	
BI CETES 210826	10.20%	91 ACBE 17-2	1.31%
BI CETES 210923	2.50%	91 ALSEA 17	1.51%
BI CETES 211021	5.60%	91 BACHOCO 17	1.27%
BI CETES 211118	24.81%	91 DONDE 20	1.25%
BI CETES 220113	6.16%	91 GAP 19	1.89%
		91 GMXT 17-2	2.65%
		91 KOF 17-2	1.01%
Deuda Gubernamental (Tasa Real LP) 3.19%		91 LALA 18-2	2.52%
S UDIBONO 281130	3.19%	91 LIVEPOL 17-2	1.26%
		91 MERCFCB 18	0.08%
Deuda Gubernamental (Tasa Nominal LP) 8.83%		91 TIPMXCB 20-2	1.91%
MBONOS 310529	6.85%	91 VWLEASE 19-2	1.90%
MBONOS 421113	1.98%	93 CHDRAUI 01820	1.90%
		93 CETELEM00221	0.63%
Deuda Bancaria 7.47%		93 SENDA 00218	0.00%
94 BANORTE 19	1.90% mxAAA	93 SENDA 00318	0.00%
94 BINBUR 18	1.78% AAA (mex)		
94 BSMX 19	1.90% mxAAA	Deuda Corporativa (Cuasigubernamental) 1.90%	
94 SCOTIAB 19-2	1.90% mxAAA	95 FEFA 19V	1.90%
Deuda Americana (ETF) 4.54%		Liquidez 3.71%	
1ISP FRMXXN	3.43%	Total de la Cartera: 100.00%	
1ISP IB1MXXN	1.10%		

Información al 31 de Mayo 2021

Fondo de Inversión (+TASAMX)

+TASAMX	2021->	
F1	1.68%	*
F3	2.75%	*
FG	2.75%	*
MG	2.75%	*
ME1	3.34%	*
MEG	3.69%	*
PR1	2.65%	*
FF	3.71%	*

Información 12 meses al 31 de Mayo 2021

ESTRUCTURA

<u>Deuda Gubernamental (Nominal CP) 67.30%</u>		<u>Deuda Gubernamental (Tasa Real LP) 11.57%</u>	
BI CETES 210729	3.19%	S UDIBONO 251204	1.72%
BI CETES 210826	12.94%	S UDIBONO 281130	8.12%
BI CETES 210923	6.34%	S UDIBONO 401115	1.74%
BI CETES 211021	3.16%		
BI CETES 211104	6.31%		
BI CETES 211118	26.76%		
BI CETES 220113	8.59%		
<u>Deuda Gubernamental (Tasa Nominal LP) 11.21%</u>		<u>Liquidez 9.92%</u>	
M BONOS 310529	8.69%	<u>Total de la Cartera: 100.00%</u>	
M BONOS 421113	2.52%		

Información al 31 de Mayo 2021

Fondo de Inversión (+TASAPR)

+TASAPR	2021->	
F1	1.61%	*
F2	2.20%	*
M1	1.37%	*
M2	2.19%	*
ME1	2.43%	*
ME2	3.74%	*
MEG	3.95%	*
AHO1	2.56%	*
AHO2	3.03%	*
AHO3	3.35%	*

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	41.03%	
BI CETES 210729	3.79%	
BI CETES 210923	3.77%	
BI CETES 211021	1.13%	
BI CETES 211104	7.49%	
BI CETES 211118	7.48%	
BI CETES 220331	5.51%	
BI CETES 220113	9.28%	
BI CETES 220210	2.59%	
		Liquidez 58.97%
		Total de la Cartera: 100.00%

Información al 31 de Mayo 2021

Fondo de Inversión (+TASAUS)

+TASAUS DOLARES	2021->
F1	-0.62%
F2	-0.33%
F3	-0.27%
F4	-0.27%
M1	-0.62%
M2	-0.27%
M3	-0.27%
ME	-0.56%

+TASAUS PESOS	2021->
F1	-0.11%
F2	0.01%
F3	0.04%
F4	0.04%
M1	-0.11%
M2	0.04%
M3	0.04%
ME	-0.08%

ESTRUCTURA

Chequera Dolares	100.00%
CHD BACOMER 6539459	44.65%
CHD SCOTIAB 0941285	27.67%
CHD CITIBNM 9409199	27.67%

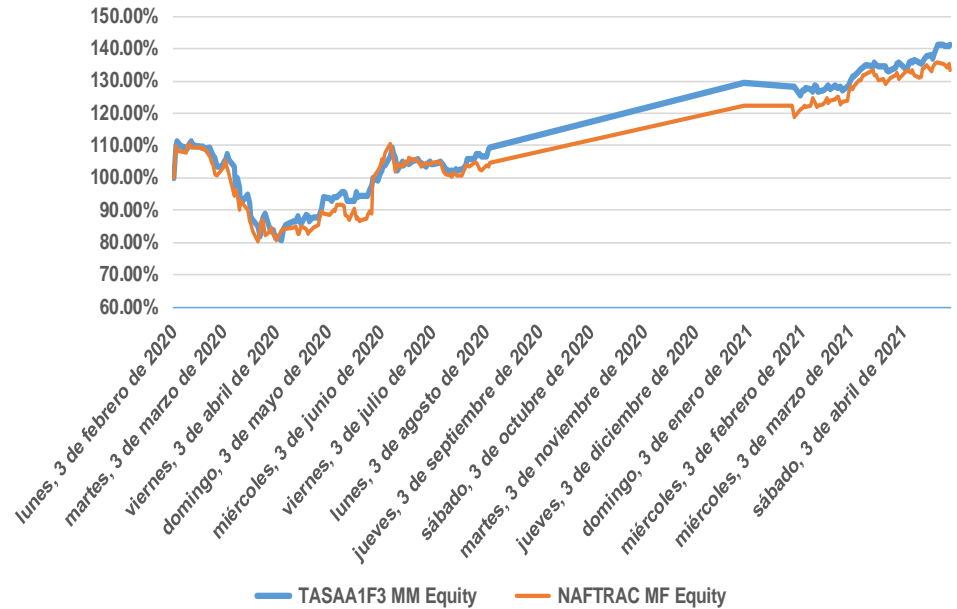
Total de la Cartera: 100%

Información al 31 de Mayo 2021

Fondo de Inversión (+TASAA1 F3)

ESTRUCTURA

-Industrial	7.75%	-Departamentales/Servicios	12.28%
1 ALFA A	5.39%	1 LIVEPOL C-1	4.61%
1 ALPEK A	1.32%	1 CHDRAUI B	4.67%
1 ORBIA *	1.04%	1 WALMEX *	1.41%
		1 KIMBER A	1.58%
-Telecom	11.27%	-Mineras	3.07%
1 AMX L	11.27%	1 PE&OLES *	3.07%
-Automotriz	5.09%	-México	21.25%
1 NEMAK A	2.42%	1B NAFTRAC ISHRS	12.29%
1 NMK A	2.67%	1ISP EWW *	8.96%
-Construcción	3.40%	-Bebidas	17.11%
1 CEMEX CPO	3.40%	1 FEMSA UBD	9.07%
		1 KOF UBL	2.13%
		1 AC *	5.91%
-Consumo	4.25%	Liquidez	14.53%
1 ALSEA *	2.01%	Total:	100.00%
1 LALA B	2.24%		



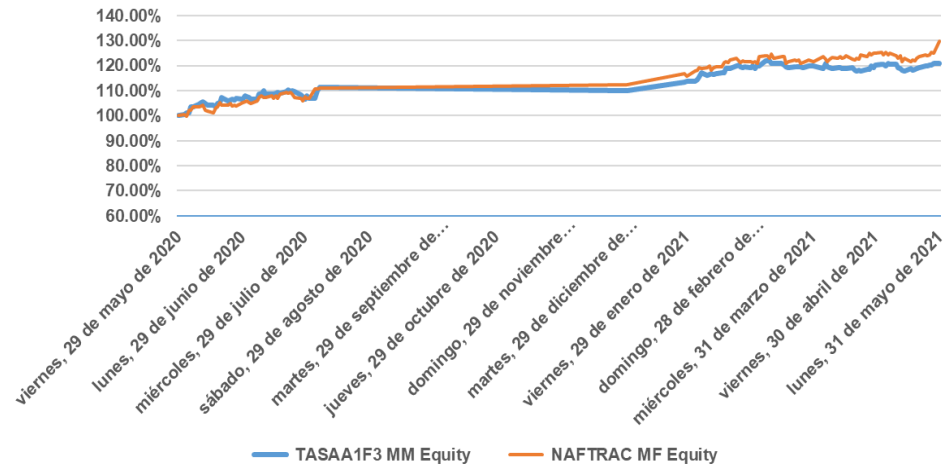
	2021	12 Meses
Serie F3	11.97%	45.11%
Naftrac	15.38%	40.99%

Información al 31 de Mayo 2021

Fondo de Inversión (+TASAD1 F3)

ESTRUCTURA

Desarrollados US	21.55%	Desarrollados Europa	23.49%
1ISP IW*	8.17%	1ISP HEDJ*	9.64%
1ISP QQQ*	3.76%	1ISP EZU*	4.35%
1ISP XLI*	1.18%	1ISP EWP*	1.99%
1ISP XLE*	1.25%	1ISP EWI*	2.60%
1ISP XLF*	6.03%	1ISP EUFN*	4.82%
1B GENIUS 21	1.17%	1E SAN*	0.10%
Desarrollados Asia / America (ex US)	7.22%	Emergentes	18.90%
1ISP DXJ*	2.24%	1ISP EEM*	10.15%
1ISP EWC*	0.86%	1ISP FXI*	4.71%
1ISP HEWJ*	2.10%	1ISP MCHI*	4.04%
1ISP EWJ*	2.02%	Mundial	5.16%
Commodities	1.98%	1ISP ACWX*	5.16%
1ISP GLD*	1.98%		
Dolares	18.27%		
1ISP SHV*	16.33%	Liquidez	3.43%
1ISP IBTAN	1.94%	Total de la Cartera:	100.00%



	2021	12 Meses
Serie F3	9.81%	20.91%
Nafrac	15.36%	29.74%

Información al 31 de Mayo 2021

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.