



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: Diciembre 2021

Gestión de Activos

Mercados

(Renta Variable, Renta Fija, Divisas)


Información: Diciembre 2021

BOLSAS MUNDIALES

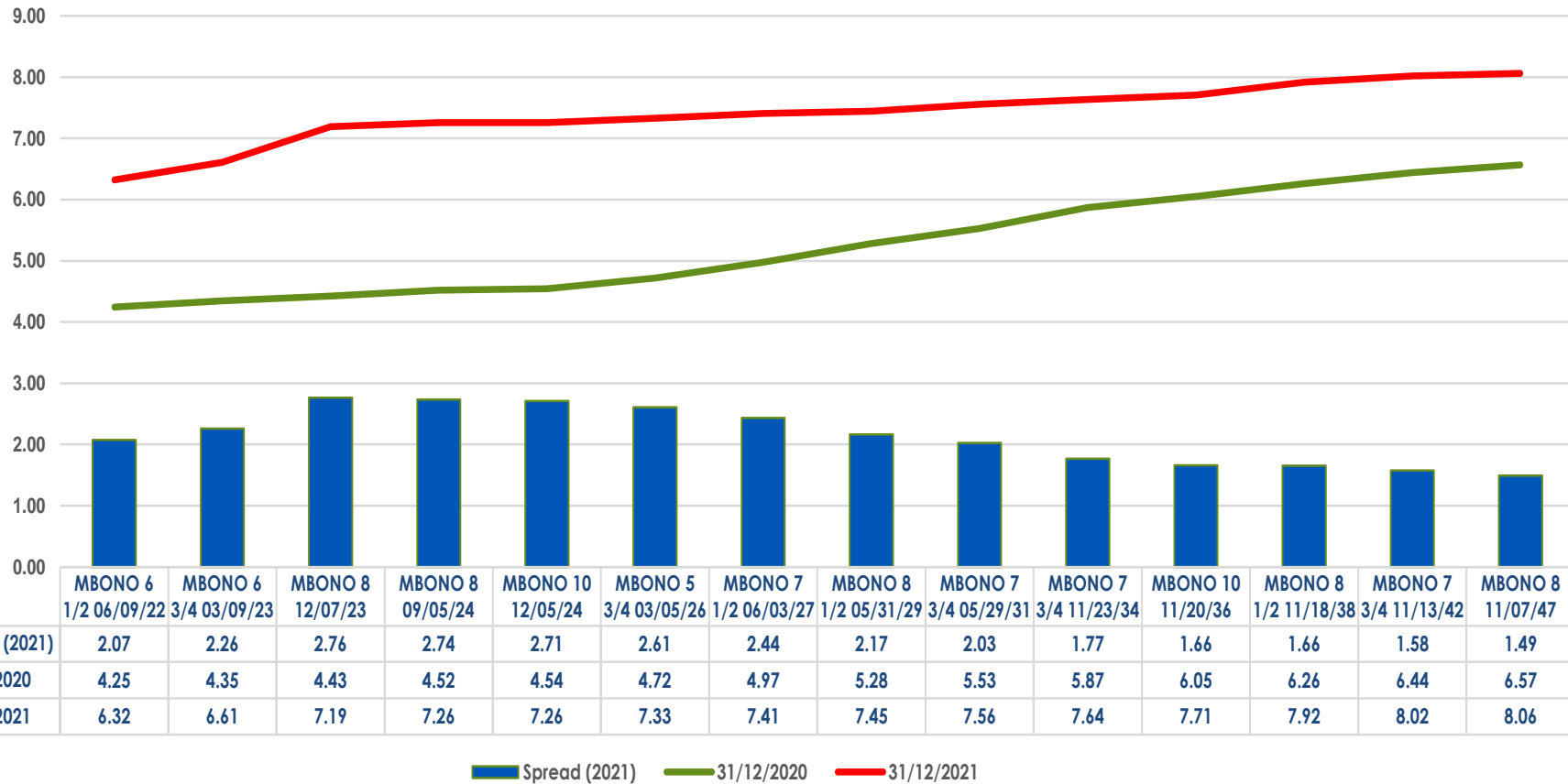


Indices Rendimiento 2021	31/12/2020	31/12/2021	Rendimiento moneda local	Rendimiento en dolares	Rendimiento en pesos
DOW JONES INDUS. AVG	30,606	36,338	↑ 18.73%	↑ 18.73%	↑ 21.80%
S&P 500 INDEX	3,756	4,766	↑ 26.89%	↑ 26.89%	↑ 30.18%
RUSSELL 2000 INDEX	1,975	2,245	↑ 13.70%	↑ 13.70%	↑ 16.64%
NASDAQ COMPOSITE	12,888	15,645	↑ 21.39%	↑ 21.39%	↑ 24.53%
S&P/BMV IPC	44,067	53,272	↑ 20.89%	↑ 17.84%	↑ 20.89%
BRAZIL IBOVESPA INDEX	119,017	104,822	↓ -11.93%	↓ -18.10%	↓ -15.37%
Euro Stoxx 50 Pr	3,553	4,298	↑ 20.99%	↑ 12.69%	↑ 15.61%
FTSE 100 INDEX -- Inglaterra	6,461	7,385	↑ 14.30%	↑ 13.33%	↑ 16.27%
CAC 40 INDEX -- Francia	5,551	7,153	↑ 28.85%	↑ 20.01%	↑ 23.11%
DAX INDEX -- Alemania	13,719	15,885	↑ 15.79%	↑ 6.61%	↑ 10.16%
FTSE MIB INDEX -- Italia	22,233	27,347	↑ 23.00%	↑ 13.25%	↑ 17.03%
IBEX 35 INDEX -- España	8,074	8,714	↑ 7.93%	↓ -0.11%	↑ 2.93%
NIKKEI 225 -- Japon	27,444	28,792	↑ 4.91%	↓ -5.96%	↓ -2.82%
HANG SENG INDEX -- Hong Kong	27,147	23,398	↓ -13.81%	↓ -14.56%	↓ -12.35%
CSI 300 INDEX -- China	5,211	4,940	↓ -5.20%	↓ -2.65%	↓ -0.13%
ISHARES MSCI ACWI ETF -- Mundial (ETF: ACWI)	\$ 90.72	\$ 105.78	↑ 16.60%	↑ 16.60%	↑ 19.62%
ISHARES MSCI ACWI EX US ETF -- Mundial (ETF: ACWX)	\$ 53.04	\$ 55.60	↑ 4.83%	↑ 4.83%	↑ 7.54%
ISHARES MSCI EMERGING MARKET -- Emergentes (ETF: EEM)	\$ 51.67	\$ 48.85	↓ -5.46%	↓ -5.46%	↓ -3.01%

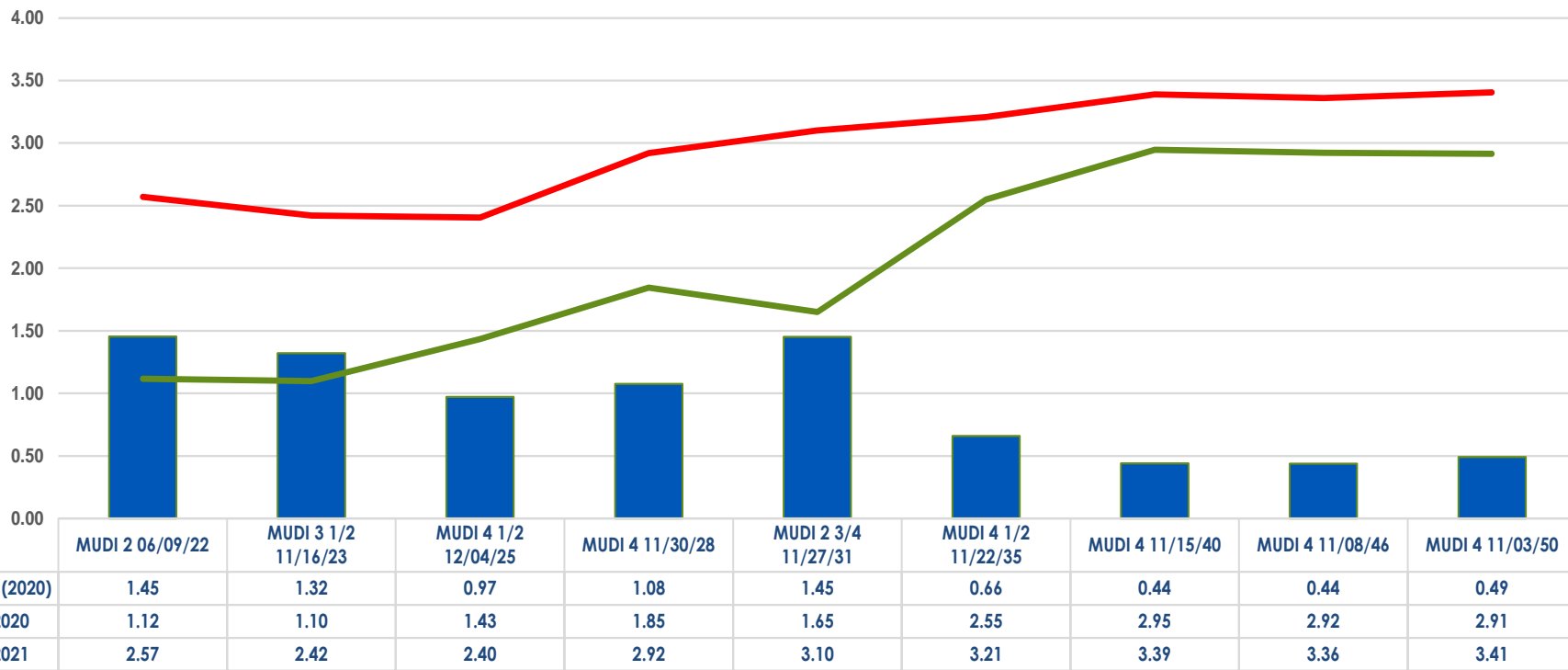
DIVISAS

		Divisas	dic-20	nov-21	Rendimiento
EMERGENTES		CHINA	\$ 6.53	\$ 6.36	↑ 2.49%
		CHILE	\$ 710.50	\$ 829.61	↓ -16.76%
		SOUTH AFRICA	\$ 14.69	\$ 15.89	↓ -8.11%
		BRAZIL	\$ 5.19	\$ 5.62	↓ -8.26%
		COLOMBIA	\$ 3,428.26	\$ 3,999.33	↓ -16.66%
		INDIA	\$ 73.07	\$ 75.17	↓ -2.87%
		RUSSIA	\$ 74.04	\$ 74.15	↓ -0.15%
		SOUTH KOREA	\$ 1,086.51	\$ 1,187.85	↓ -9.33%
		TAIWAN	\$ 30.29	\$ 27.70	↑ 8.55%
		MEXICO	\$ 19.91	\$ 21.45	↓ -7.72%
		Indice Emergentes	\$ 57.92	\$ 52.42	↓ -9.50%
	Indice Dólar	\$ 89.94	\$ 95.99	↑ 6.73%	
G7		CANADA	\$ 1.27	\$ 1.28	↓ -0.42%
		EUROZONE	\$ 1.22	\$ 1.13	↓ -7.19%
		SWITZERLAND	\$ 0.89	\$ 0.92	↓ -3.81%
		BRITAIN	\$ 1.37	\$ 1.33	↓ -2.71%
		JAPAN	\$ 103.25	\$ 113.17	↓ -9.61%

CURVA DE BONOS M



CURVA DE UDIBONOS



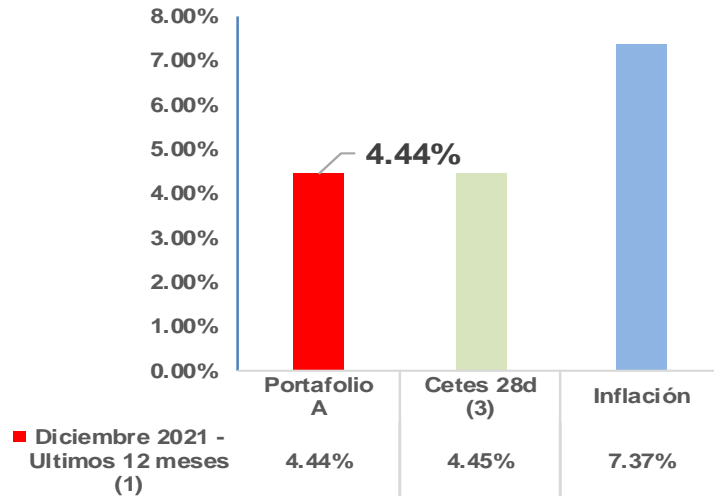
■ Spread (2020)
 — 31/12/2020
 — 31/12/2021

Gestión de Activos

Portafolios (Estructura y Rendimientos)

Información: Diciembre 2021

Portafolio A (Estructura y Rendimientos)



	Diciembre 2021 - Ultimos 12 meses (1)	2021 YTD (2)
Portafolio A	↓ 4.44%	↓ 4.44%
Cetes 28d (3)	↑ 4.45%	↑ 4.45%
Inflatión	↑ 7.37%	↑ 7.37%

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP) 25.10%

BI CETES 220113	12.55%
BI CETES 220127	12.55%

Deuda Gubernamental (Tasa Real LP) 9.11%

S UDIBONO 220609	0.86%
S UDIBONO 251204	8.25%

Fondos de Inversión de Deuda 41.60%

+TASALP-FG	23.32%
+TASAMX-FG	18.28%

Deuda Corporativa 0.83%

91 DONDE 20	0.83%
-------------	-------

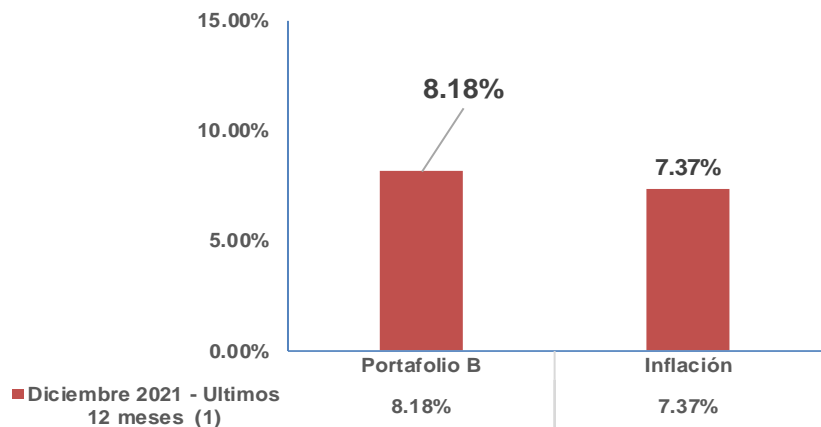
Pesos (Corto) 3.52%

+TASAUS-F2	3.52%
------------	-------

Liquidez 19.84%

Total de la Cartera: 100.00%

Portafolio B (Estructura y Rendimientos)



Portafolio B
Inflatión

Diciembre 2021 -
Ultimos 12 meses
(1)

	Diciembre 2021 - Ultimos 12 meses (1)	2021 YTD (2)
➔	8.18%	8.18%
➔	7.37%	7.37%

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP) 9.68%

BI CETES 220113	4.84%
BI CETES 220127	4.84%

Deuda Gubernamental (Tasa Real LP) 0.41%

S UDIBONO 220609	0.35%
S UDIBONO 251204	0.06%

Renta Variable Total 26.41%

Internacional - SIC	17.04%
+TASAD1-FG	16.93%
1B GENIUS 21	0.11%

Nacional 9.37%

+TASAA1-FG	4.34%
1 LIVEPOL C-1	1.28%
1 NEMAK A	0.96%
1 FEMSA UBD	1.02%
1 AC *	0.93%
1B NAFTRAC ISHRS	0.85%

Deuda Corporativa 0.12%

91 DONDE 20	0.12%
-------------	-------

Fondos de Inversión de Deuda 15.13%

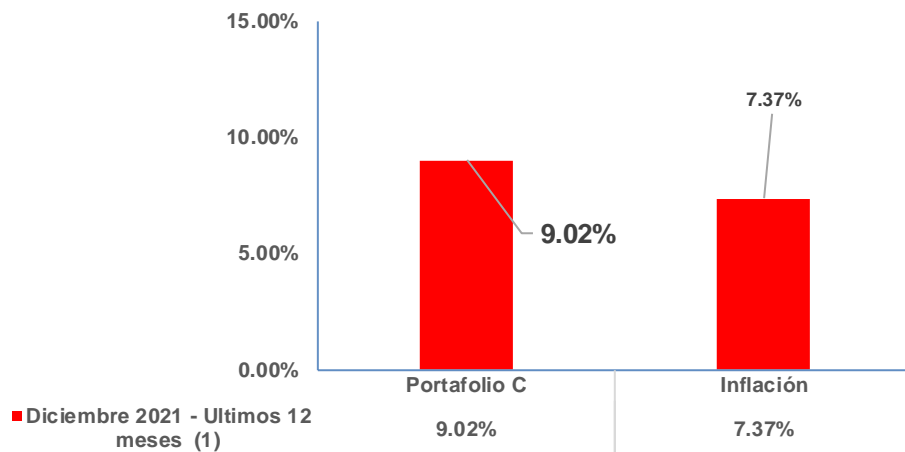
+TASALP-FG	10.05%
+TASAMX-FG	2.94%
+TASA-FG	2.14%

Pesos (Corto) 4.17%

1C DLRTRAC 15	3.21%
1I SHV *	0.96%

Liquidez	44.07%
Total de la Cartera:	100.00%

Portafolio C (Estructura y Rendimientos)



	Diciembre 2021 - Ultimos 12 meses (1)	2021 YTD (2)
Portafolio C	↑ 9.02%	9.02%
Inflatión	↑ 7.37%	7.37%

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	4.95%	Deuda Corporativa	0.48%
BI CETES 220113	2.48%	91 DONDE 20	0.48%
BI CETES 220127	2.48%		
Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	1.83%		
S UDIBONO 220609	0.54%		
S UDIBONO 251204	1.29%		
Renta Variable Total	38.97%	Fondos de Inversión de Deuda	21.58%
Internacional - SIC	25.19%	+TASALP-FG	16.68%
+TASAD1-FG	22.16%	+TASAMX-FG	4.90%
1I DXJ *	0.57%		
1I EEM *	0.95%		
1I FRMXNX N	0.08%		
1B GENIUS 21	0.52%		
1I MCHI *	0.92%		
Nacional	13.78%	Pesos (Corto)	6.25%
+TASAA1-FG	6.12%	1C DLRTRAC 15	5.29%
1 LIVEPOL C-1	1.95%	1I SHV *	0.96%
1 NEMAK A	1.57%		
1 FEMSA UBD	1.42%		
1 AC *	1.40%		
1B NAFTRAC ISHRS	1.32%		
		Liquidez	25.93%
		Total de la Cartera:	100%

Rendimientos Históricos

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 YTD (2)
Portafolio A	2.73%	4.65%	7.12%	7.23%	8.01%	6.56%	4.44%
Portafolio B	2.70%	7.94%	8.06%	2.45%	9.58%	9.04%	8.18%
Portafolio C	3.16%	10.93%	8.17%	0.06%	9.65%	10.02%	9.02%

(2) Información: 31/diciembre/2020 al 31/diciembre/2021

Nota. Rendimientos de Portafolios despues de comisiones antes de impuestos.

IPC (Bolsa Mexicana de Valores)	-0.39%	6.20%	8.13%	-15.63%	4.56%	1.21%	20.89%
Cetes 28d (3)	3.01%	5.80%	6.68%	7.65%	7.86%	5.31%	4.45%
Inflación	2.13%	3.36%	6.77%	4.83%	2.83%	3.22%	7.37%

(3): Promedio de Tasa.

Referencia Informativa PB	2.86%	8.55%	7.57%	-0.74%	8.13%	6.17%	7.81%
----------------------------------	--------------	--------------	--------------	---------------	--------------	--------------	--------------

(17.5% Nafrac + 8.75% ACWI + 8.75% ACWX + 65.0% Ct28)

Referencia Informativa PC	3.48%	10.41%	8.63%	-3.65%	8.92%	6.45%	9.17%
----------------------------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------	--------------

(25.0% Nafrac + 12.5% ACWI + 12.5% ACWX + 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: Diciembre 2021

Fondo de Inversión (+TASALP)

+TASALP	2021->
F1	2.12%
F2	2.74%
F3	3.90%
FG	3.90%
M1	2.14%
M2	2.76%
MG	3.84%
ME1	2.20%
ME2	2.77%
MEG	3.85%
PR1	2.13%
PR2	2.77%
FF	3.91%

Información 12 meses al 31 de Diciembre 2021

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	36.08%	Deuda Corporativa	21.22%
BI CETES 220113	31.15%	91 ACBE 17-2	1.29%
BI CETES 220310	2.47%	91 ALSEA 17	1.49%
BI CETES 220331	2.46%	91 BACHOCO 17	1.25%
		91 DONDE 20	1.23%
		91 GAP 19	1.87%
		91 GMXT 17-2	2.62%
		91 KOF 17-2	1.00%
		91 LALA 18-2	2.49%
		91 LIVEPOL 17-2	1.25%
		91 TIPMXCB 20-2	1.88%
		91 VWLEASE 19-2	1.88%
		91 MONTPIO 21	1.87%
		93 CETELEM 00221	0.62%
		93 TOYOTA 01921	0.49%
Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	3.13%	Deuda Corporativa (Cuasigubernamental)	1.87%
S UDIBONO 281130	3.13%	95 FEFA 19V	1.87%
Deuda Gubernamental (Tasa Nominal LP)	8.00%		
M BONOS 310529	6.21%		
M BONOS 421113	1.79%		
Deuda Bancaria	7.36%		
94 BANORTE 19	1.87% mxAAA		
94 BINBUR 18	1.75% AAA (mex)		
94 BSMX 19	1.87% mxAAA		
94 SCOTIAB 19-2	1.87% mxAAA		
Deuda Americana (ETF)	4.61%	Liquidez	17.72%
1ISP FRMXNX N	3.49%	Total de la Cartera:	100.00%
1ISP IB1MXX N	1.12%		

Fondo de Inversión (+TASAMX)

+TASAMX	2021 ->
F1	2.53%
F3	3.61%
FG	3.61%
MG	3.61%
ME1	2.83%
MEG	3.60%
PR1	2.54%
FF	3.61%

Información 12 meses al 31 de Diciembre 2021

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	21.85%	Deuda Gubernamental (Tasa Real LP)	16.27%
BI CETES 220113	16.07%	S UDIBONO 251204	3.16%
BI CETES 220310	2.90%	S UDIBONO 281130	9.86%
BI CETES 220331	2.89%	S UDIBONO 401115	3.26%
Deuda Gubernamental (Tasa Nominal LP)	13.22%	Liquidez	48.66%
M BONOS 310529	9.03%	Total de la Cartera:	100.00%
M BONOS 421113	4.19%		

Fondo de Inversión (+TASAPR)

+TASAPR	2021->
F1	2.95%
F2	3.54%
M1	2.63%
M2	3.47%
ME1	2.78%
ME2	4.10%
MEG	4.32%
AHO1	2.91%
AHO2	3.38%
AHO3	3.83%

Información 12 meses al 31 de Diciembre 2021

ESTRUCTURA

Deuda Gubernamental (Nominal CP)	48.05%	Deuda Corporativa	0.55%
BI CETES 220310	6.38%	93 DONDE 00121	0.55%
BI CETES 220331	15.90%		
BI CETES 220113	21.29%		
BI CETES 220210	4.49%		
Deuda Gubernamental Revisable	3.22%	Liquidez	48.17%
LD BONDES D 220707	3.22%	Total de la Cartera:	100.00%

Fondo de Inversión (+TASAUS)

+TASAUS DOLARES	2021->
F1	-0.61%
F2	-0.33%
F3	-0.27%
F4	-0.27%
M1	-0.61%
M2	-0.27%
M3	-0.27%
ME	-0.55%

Información 12 meses al 31 de Diciembre 2021

+TASAUS PESOS	2021->
F1	2.30%
F2	2.60%
F3	2.66%
F4	2.66%
M1	2.30%
M2	2.66%
M3	2.66%
ME	2.36%

Información 12 meses al 31 de Diciembre 2021

ESTRUCTURA

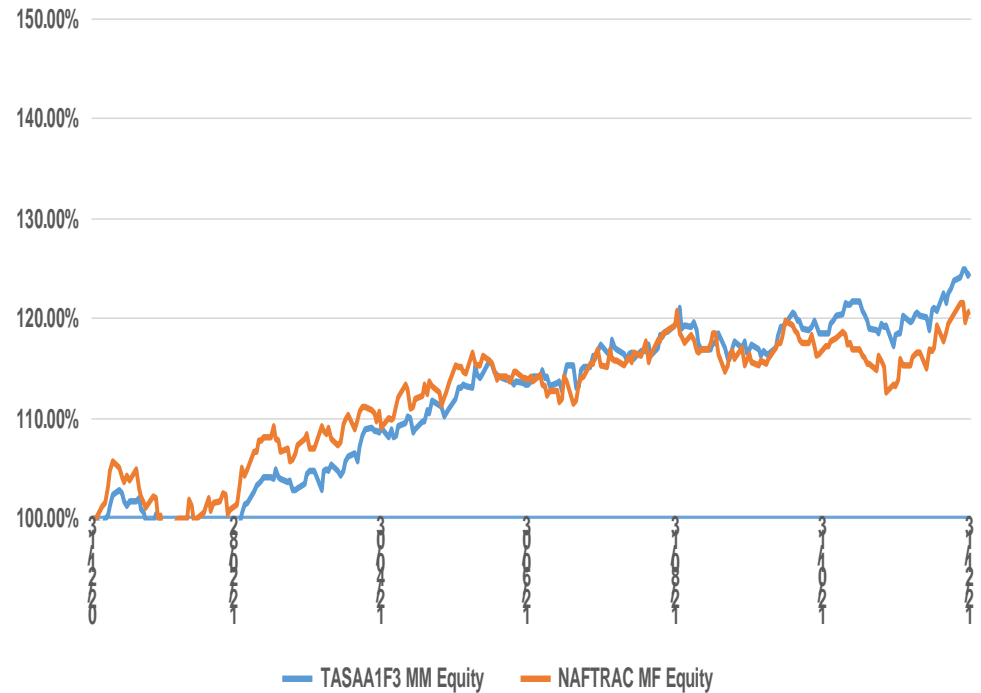
Chequera Dolares	100.00%
CHD BACOMER 6539459	44.93%
CHD SCOTIAB 0941285	27.53%
CHD CITIBNM 9409199	27.53%

Total de la Cartera: 100%

Fondo de Inversión (+TASAA1 F3)

ESTRUCTURA

-Industrial	4.42%	-Departamentales/Servicios	7.05%
1 ALFA A	3.12%	1 LIVEPOL C-1	2.82%
1 ALPEK A	0.75%	1 CHDRAUI B	2.77%
1 ORBIA *	0.56%	1 KIMBER A	1.45%
-Telecom	7.37%	-Mineras	4.75%
1 AMX L	7.37%	1 PE&OLES *	4.75%
-Automotriz	5.08%	-México	26.56%
1 NEMAK A	5.08%	1B NAFTRAC ISHRS	13.30%
		1ISP EWW *	13.26%
-Financieras	3.76%	-Bebidas	16.32%
1 GFINBUR O	3.76%	1 FEMSA UBD	10.93%
-Construcción	3.34%	1 KOF UBL	1.39%
1 CEMEX CPO	3.34%	1 AC *	4.00%
-Consumo	2.39%	Liquidez	18.97%
1 ALSEA *	1.48%	Total:	100.00%
1 BACHOCO B	0.91%		



	2021	2020
Serie F3	24.69%	15.83%
Nafrac	20.84%	1.47%

Fondo de Inversión (+TASAD1 F3)

ESTRUCTURA

Desarrollados US	18.01%	Desarrollados Europa	17.98%
1ISP IWV *	6.95%	1ISP HEDJ *	7.84%
1ISP QQQ *	3.30%	1ISP EZU *	3.22%
1ISP XLI *	0.91%	1ISP EWP *	1.33%
1ISP XLE *	1.02%	1ISP EWI *	1.95%
1ISP XLF *	4.82%	1ISP EUFN *	3.59%
1B GENIUS 21	1.01%	1E SAN *	0.06%
Desarrollados Asia / America (ex US)	5.59%	Emergentes	18.67%
1ISP DXJ *	1.77%	1ISP EEM *	7.71%
1ISP EWC *	0.65%	1ISP FXI *	2.30%
1ISP HEWJ *	1.66%	1ISP MCHI *	3.72%
1ISP EWJ *	1.51%	1ISP EWZ *	3.19%
		1ASP BABAN	1.75%
Commodities	4.49%	Mundial	16.98%
1ISP GLD *	2.90%	1ISP ACWX *	8.00%
1ISP GDV *	0.0159	1ISP ACWI *	8.98%
Dolares	14.37%	Liquidez	3.91%
1ISP SHV *	12.90%		



	2021	2020
Serie F3	12.93%	16.01%
ACWI	20.62%	20.64%
ACWX	8.06%	13.62%

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.