

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

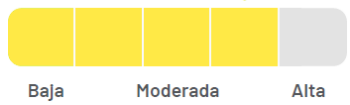
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente. Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BF0 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BF0 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.49 %
3 meses	-2.46 %
Este año	-2.46 %
1 año	-6.19 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

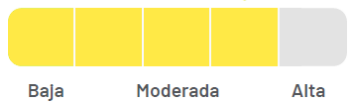
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente. Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BF1 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BF1 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.55 %
3 meses	-2.65 %
Este año	-2.65 %
1 año	-6.93 %
3 años	-20.63 %
5 años	-13.19 %

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

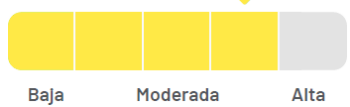
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BF2 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BF2 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.58 %
3 meses	-2.74 %
Este año	-2.74 %
1 año	-7.25 %
3 años	-20.99 %
5 años	-13.58 %

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

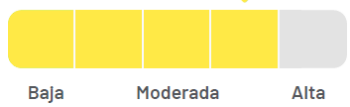
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BFE - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BFE - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.55 %
3 meses	-2.65 %
Este año	-2.65 %
1 año	-6.91 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente. Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BFF - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BFF - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.43 %
3 meses	-2.32 %
Este año	-2.32 %
1 año	-5.57 %
3 años	-17.33 %
5 años	-7.11 %

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

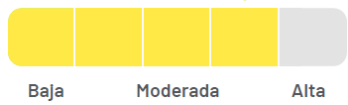
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente. Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BFI - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BFI - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.52 %
3 meses	-2.57 %
Este año	-2.57 %
1 año	-6.61 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

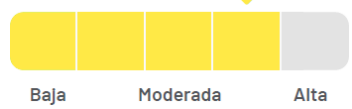
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BFP - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BFP - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.46 %
3 meses	-2.40 %
Este año	-2.40 %
1 año	-5.93 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente. Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BM1 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BM1 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.46 %
3 meses	-2.40 %
Este año	-2.40 %
1 año	-5.90 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

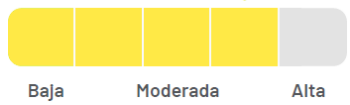
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente. Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BM2 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BM2 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.51 %
3 meses	-2.54 %
Este año	-2.54 %
1 año	-6.44 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

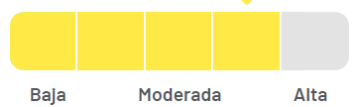
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BOE0 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BOE0 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.43 %
3 meses	-2.30 %
Este año	-2.30 %
1 año	-5.55 %
3 años	-17.31 %
5 años	-7.08 %

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

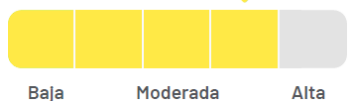
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BOE1 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BOE1 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.45 %
3 meses	-2.37 %
Este año	-2.37 %
1 año	-5.82 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

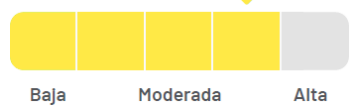
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente. Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BOE2 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BOE2 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.48 %
3 meses	-2.44 %
Este año	-2.44 %
1 año	-6.10 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

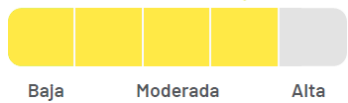
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BOE3 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BOE3 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.50 %
3 meses	-2.51 %
Este año	-2.51 %
1 año	-6.37 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

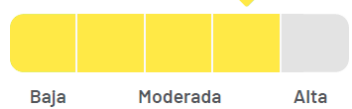
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BOE4 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BOE4 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.53 %
3 meses	-2.58 %
Este año	-2.58 %
1 año	-6.64 %
3 años	-20.18 %
5 años	-12.55 %

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

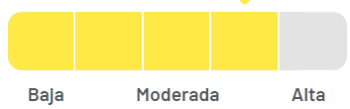
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie BOE5 - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie BOE5 - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.57 %
3 meses	-2.72 %
Este año	-2.72 %
1 año	-7.18 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲

Reporte Mensual Deuda Dólares

Marzo 2024

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de Renta Variable

Clave de Pizarra

SURUSD

Tipo de inversión

Especializado en Deuda

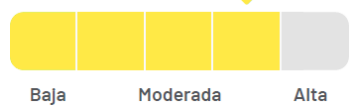
Horizonte sugerido

Entre 1 y 3 años

Patrimonio del fondo

MXN 350,236,828

Tolerancia al riesgo



Calificación

N/A

Entidad calificadora

N/A

Disponibilidad

Compra: Mismo día de la solicitud
Venta: El martes de cada semana o el día hábil siguiente si es inhábil

Liquidez

Compra 24hrs y Venta 48 hrs

Principales Emisores

Emisores	Porcentaje
GOBIERNO MEXICO	43.82 %
VANGUARD SHORT-TERM	11.00 %
VANGUARD INTERMEDIATE-	10.94 %
VANGUARD SHORT-TERM	9.25 %
BANCO NACIONAL DE	8.94 %
OTROS	16.06 %
TOTAL	100.00 %

El Fondo tiene como estrategia ofrecer una cartera diversificada de valores de deuda en dólares, que genere un rendimiento superior para los tenedores del Fondo a través de una exposición a instrumentos de deuda (Gobierno Federal, valores privados colocados a través de oferta pública y bancarios) estructurados, emisiones de deuda respaldados por activos, instrumentos financieros derivados, reportos y préstamo de valores.

Comentario del Manager

¿Qué pasó este mes?

El mercado laboral y una dinámica de crecimiento más sólida han generado revaluación en las tasas en USD. Por otro lado, el peso ha sorprendido con la apreciación en el año versus el USD. En este contexto, los activos de renta fija en USD mostraron minusvalías en ambos factores cuando se evalúa su desempeño en MXN.

¿Qué esperamos para el futuro?

Los niveles de tasas a los que se ha ajustado el mercado recuperan atractivo para los inversionistas, como estrategia de mediano y largo plazo. El valor realtivo del MXN no parece estar respaldado por los fundamentales económicos, y en un año electoral el sesgo de depreciación se incrementa significativamente.

Continuamos favoreciendo el posicionamiento OW en duración, con preferencia por tasas nominales y bonos corporativos a tasa fija. No descartamos episodios de volatilidad ante la incertidumbre sobre las acciones de política monetaria, y sobre el MXN.

Evolución de \$100,000

Serie EMP - Desde 31/03/2023 a 27/03/2024



Rendimientos Netos

Serie EMP - Calculadas en pesos al 27/03/2024

1 mes	-2.51 %
3 meses	-2.51 %
Este año	-2.51 %
1 año	-6.39 %
3 años	N/D
5 años	N/D

Composición

Moneda	Marzo	Febrero	Variación	Pais	Marzo	Febrero	Variación
USD	98.65%	98.38%	0.28 ▲	México	53.71%	53.81%	-0.11 ▼
MXN	1.35%	1.62%	-0.28 ▼	Estados Unidos	33.99%	33.96%	0.03 ▲
				Internacional	12.30%	12.23%	0.07 ▲

Distribución por tipo de instrumento

	Marzo	Febrero	Variación
BONOS NACIONAL	53.71 %	53.81 %	-0.11 ▼
BONOS INTERNACIONAL	45.00 %	44.92 %	0.07 ▲
ALTERNATIVOS Internacional	1.30 %	1.26 %	0.03 ▲