

VXGUBLP A

(Antes VALMX15)

Deuda Nominal y Real Pesos

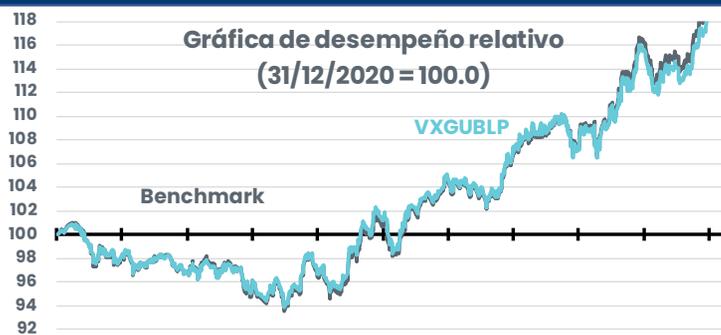
Cierre de marzo 2025

Descripción del fondo

Invierte en valores gubernamentales denominados en pesos y de tasas nominal fija (Bonos M) con plazos de vencimiento entre 3 y 10 años.

Vehículo que permite incorporar en un portafolio de inversión posiciones en tasas nominales de mediano y largo plazo, con la perspectiva que se tiene hacia estos instrumentos.

Gráfica de desempeño relativo vs Benchmark (MXN)



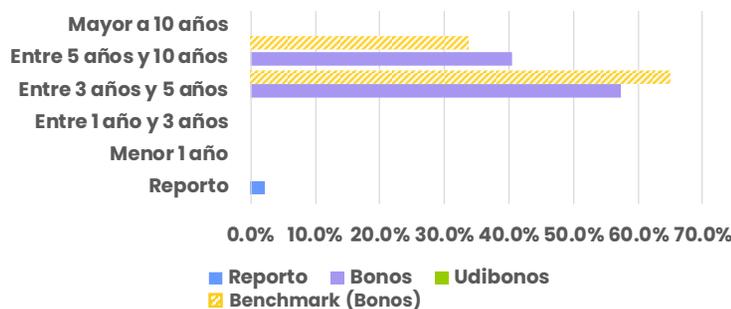
Cierre de marzo 2025

Métricas de riesgo - cierre de febrero 2025

| | VXGUBLP | Benchmark |
|---------------------------|----------|-----------|
| Índice de Sharpe 3 años | -0.62 | -0.55 |
| +Tracking error 3 años | 1.45% | N/A |
| Duración modificada | 4.8 años | 4.6 años |
| Plazo promedio de cartera | 6.3 años | 6.1 años |
| Yield to maturity* | 9.07% | 9.02% |

*Rendimiento al vencimiento: la tasa interna de rendimiento (TIR) de una inversión en un bono si el inversionista mantiene el bono hasta su vencimiento, con todos los pagos realizados según lo programado y reinvertidos a la misma tasa.
+Mide la diferencia del rendimiento entre el fondo de inversión y su índice de referencia.

Posición de la cartera por duración e instrumento



Cierre de marzo 2025

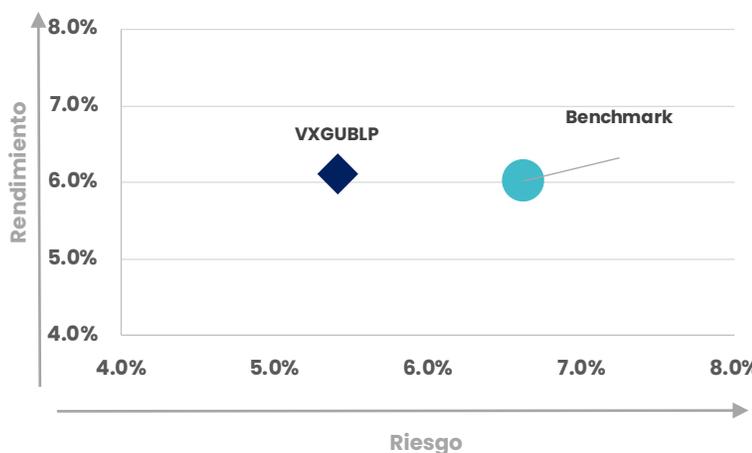
Rendimientos históricos (MXN)

| | Acum año* | 1 año | 2 años* | 3 años* |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| VXGUBLP A | 30.17% | 11.04% | 9.80% | 9.18% |
| BENCHMARK | 30.29% | 11.98% | 10.46% | 9.68% |
| Diferencia | -0.12% | -0.94% | -0.66% | -0.50% |

Los rendimientos señalados con * son anualizados.

Cierre de marzo 2025

Relación riesgo - rendimiento 3 años (MXN)



Cierre de marzo 2025

Información estadística - 3 años (MXN) - cierre de marzo 2025

| Año | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Annual | Estadística | % |
|------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|--------|---------------------|--------|
| 2025 | 31.37% | 34.18% | 23.26% | | | | | | | | | | 11.04% | Mejor Mes (Nov'23) | 42.6% |
| 2024 | -1.31% | 10.20% | 4.91% | -23.69% | 15.42% | 7.60% | 14.30% | 14.77% | 34.97% | -27.81% | 15.76% | -10.63% | 4.09% | Peor Mes (Feb'23) | -29.9% |
| 2023 | 13.42% | -29.92% | 39.48% | 7.59% | 5.69% | 15.19% | -3.18% | -2.41% | -14.79% | 9.04% | 42.57% | 13.49% | 8.58% | Rend prom mes | 4.7% |
| 2022 | -0.31% | -2.46% | -14.53% | -16.38% | 17.91% | -11.96% | 30.45% | -8.44% | -14.64% | 12.49% | 22.32% | 19.89% | 2.79% | Rend mediana mes | 5.7% |
| 2021 | 9.61% | -11.41% | -25.29% | 8.17% | -0.89% | -10.33% | 5.22% | 6.67% | -11.54% | -8.27% | 1.43% | 5.00% | -2.74% | % meses alza | 58.8% |
| | | | | | | | | | | | | | | Rend prom mens alza | 16.4% |
| | | | | | | | | | | | | | | Rend prom mens baja | -11.9% |

*Rendimientos mensuales anualizados. Rendimiento anual efectivo

VXGUBLP A

(Antes VALMX15)

Deuda Nominal y Real Pesos

Cierre de marzo 2025

Duración del fondo - cierre de marzo 2025



*Rendimiento al vencimiento. Ver referencia en página anterior.

Comentario de la estrategia

El mes estuvo marcado por la expectativa de un posible ciclo de recortes por parte de Banxico, lo que generó una reducción de más de 0.30% en el rendimiento de los bonos a 10 años. Además, la decisión de la Junta de Gobierno de recortar las tasas en 0.50% y su postura de continuar con los recortes en caso de observar una baja sostenida de la inflación, reforzaron esta tendencia.

En términos de estrategia, hemos decidido mantener una duración cercana a 4.9 años, considerando la necesidad de actuar con cautela frente a la volatilidad del entorno y la posibilidad de nuevos recortes en las tasas. La posición en Bonos M se mantiene con el fin de aprovechar la competitividad de los nodos a 10 años, los cuales han mostrado un creciente interés por parte de los inversionistas.

Sin embargo, continuaremos monitoreando de cerca el panorama macroeconómico, especialmente las relaciones comerciales entre México y Estados Unidos, así como el contexto global, ya que se anticipa que estos factores tendrán un impacto importante en los mercados. De igual manera, prestaremos especial atención a la evolución de la actividad económica interna, dado que los factores locales podrían influir en la estabilidad de las tasas y en el desempeño de los activos en los próximos meses, en un contexto de desaceleración del crecimiento económico.

Cómo identificar el fondo

Ticker VXGUBLP A

Activos netos del fondo

\$496 mdp

Pérdida máxima a 1 día:

\$6.85

Pérdida máxima promedio en el mes de marzo por cada \$1,000 invertidos en un 1 día.

Calificación crediticia

HR AAA/4LP

Operación del fondo

Operación: Diaria, con liquidez 48 hrs.

Horario operación * De 08:00 am a 13:30 pm.

*Los horarios atienden al calendario de México.

Benchmark

50% PiPG-Fix5A + 50% PiPG-Fix10A

Clasificación

Largo Plazo Gubernamental

Administración

Operadora Valmex de Fondos de Inversión, S.A. de C.V. / Custodio: Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. / Proveedor de precios: Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.

Posibles adquirentes

Personas Físicas
Personas No Contribuyentes
Personas Morales Contribuyentes
Cajas y Fondos de Ahorro

Cierre de marzo 2025

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Fuente: Operadora Valmex de Fondos de Inversión, Banxico, INEGI y Morningstar.

La información contenida en este documento puede modificarse con los cambios en las condiciones económicas, políticas, sociales y no debe ser considerada como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretada como una oferta, sugerencia, recomendación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta. Si bien ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas, Operadora Valmex, S.A. de C.V. (Operadora Valmex) no hace declaración ni validación alguna respecto de su precisión o integridad. Es vigente a la fecha de su emisión, pero está sujeta a modificaciones y cambios sin previo aviso en el entendido de que Operadora Valmex no se compromete a comunicar los cambios ni a mantener actualizado el contenido de este documento. Es únicamente con fines informativos y sin ningún tipo de validez oficial y/o legal. Los rendimientos que aparecen son históricos y no existe garantía de que en el futuro tengan el mismo comportamiento. El presente documento no constituye una recomendación personalizada. Para la toma de decisiones, el inversionista debe considerar el Prospecto de Información del Fondo que se trate. Operadora Valmex no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida, daño o perjuicio que se derive del uso de este documento o de su contenido. Fecha de publicación: 14 de abril de 2025.