

# VXUDIMP A

(Antes VALMX17)

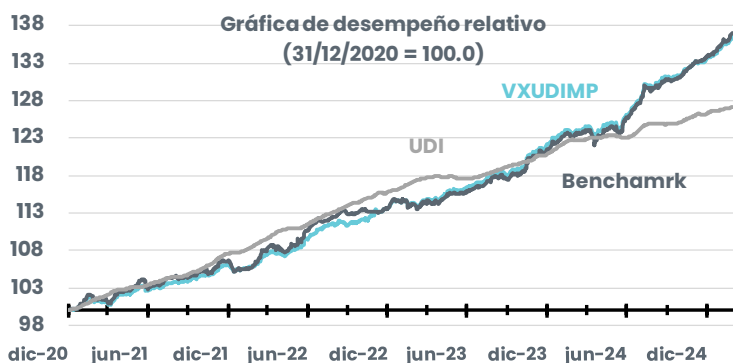
**Deuda Nominal y Real Pesos**  
Cierre de febrero 2025

## Descripción del fondo

Invierte principalmente en valores gubernamentales en UDI's de corto y mediano plazo.

Componente de tasa real de mediano plazo para un portafolio de inversión, brindando cierta cobertura respecto a la inflación por la denominación en UDI's de los instrumentos que están en su cartera.

## Gráfica de desempeño relativo vs Benchmark



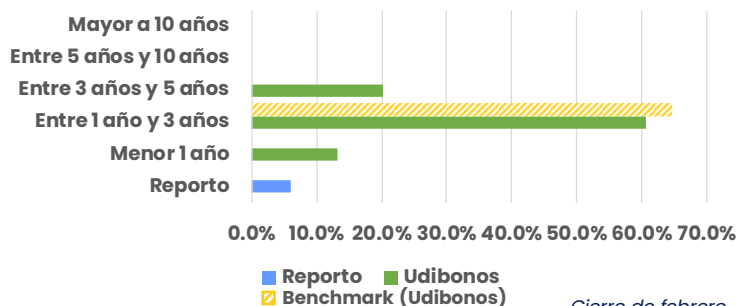
Cierre de febrero 2025

## Métricas de riesgo - cierre de febrero 2025

	VXUDIMP	Benchmark
Índice de Sharpe 3 años	-0.54	-0.58
+Tracking error 3 años	0.65%	N/A
Duración modificada	1.8 años	1.7 años
Plazo promedio de cartera	1.9 años	1.8 años
Yield to maturity*	10.41%	10.05%

\*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



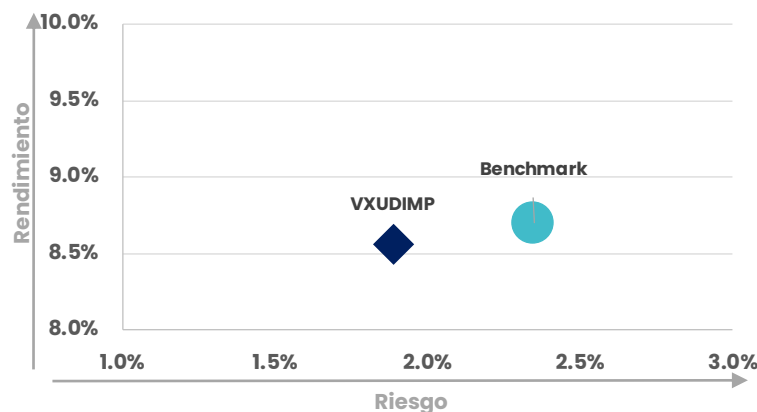
Cierre de febrero 2025

## Rendimientos históricos (MXN) - cierre de febrero 2025

	Acum año*	1 año	2 años*	3 años*
VXUDIMP A	13.14%	10.39%	9.48%	9.46%
BENCHMARK	14.56%	11.28%	9.80%	9.63%
<b>Diferencia</b>	<b>-1.42%</b>	<b>-0.89%</b>	<b>-0.32%</b>	<b>-0.17%</b>
UDI	4.17%	3.52%	4.19%	5.62%
<b>Diferencia</b>	<b>8.97%</b>	<b>6.87%</b>	<b>5.29%</b>	<b>3.84%</b>

Los rendimientos señalados con \* son anualizados

## Relación riesgo - rendimiento 3 años (MXN)



Cierre de febrero 2025

## Información estadística - 3 años (MXN) - cierre de febrero 2025

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual	Estadística	%
2025	11.68%	14.61%											13.14%	Mejor Mes (Nov'23)	23.6%
2024	15.48%	0.83%	6.88%	-2.04%	9.36%	8.17%	18.58%	17.48%	11.50%	2.73%	13.50%	6.36%	9.46%	Peor Mes (Ene'22)	-7.7%
2023	9.03%	-1.08%	2.96%	0.04%	12.60%	2.31%	8.36%	11.66%	-1.22%	6.40%	23.57%	6.36%	7.20%	Rend prom mes	7.4%
2022	-7.74%	5.87%	17.56%	0.59%	6.75%	14.90%	14.29%	5.75%	-1.17%	7.88%	6.60%	9.73%	7.01%	Rend mediana mes	6.8%
2021	8.79%	6.19%	-4.65%	16.03%	5.62%	-0.08%	4.89%	8.49%	1.32%	8.69%	4.55%	12.29%	6.17%	% meses alza	86.0%
														Rend prom mens alza	9.0%
														Rend prom mens baja	-2.6%

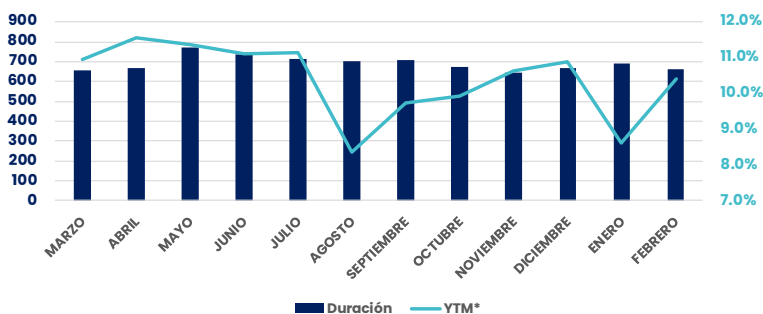
\*Rendimientos mensuales anualizados. Rendimiento anual efectivo.

# VXUDIMP A

(Antes VALMX17)

**Deuda Nominal y Real  
Pesos**  
Cierre de febrero 2025

## Duración del fondo - cierre de febrero 2025



\*Rendimiento al vencimiento. Ver referencia en página anterior.

## Comentario de la estrategia

Las tasas de interés arrancaron el mes con volatilidad, presionadas por la posible implementación de aranceles a algunas importaciones mexicanas y canadienses por parte de Estados Unidos; sin embargo, el ambiente de mercados mejoró una vez que el Presidente de aquel país, Donald Trump, mencionara que su entrada en vigor se pospondría hacia inicios de febrero, lo que permitirá a los gobiernos de México y Canadá poder negociar con Estados Unidos para evitarlos. En adición, las menores presiones inflacionarias que se registraron a nivel local en la primera quincena de enero propiciaron que los analistas revisaran sus estimados sobre la magnitud de los movimientos a la tasa de referencia del Banco de México en los próximos meses.

En este contexto, el fondo ha ajustado su estrategia para posicionarse de manera eficiente ante el entorno prevaleciente. Así, se ha optado por mantener una duración ligeramente superior al índice de referencia, lo que brinda al fondo la posibilidad de capitalizar potenciales descensos en las tasas reales; además, el fondo ha incrementado su exposición a instrumentos a 2 años, aprovechando las oportunidades que ofrece este segmento de la curva de tasas.

No obstante, y a pesar de las oportunidades descritas, la estrategia sigue siendo cautelosa debido a la trayectoria descendente de la inflación, la cual puede reducir las inflaciones implícitas e impactar adversamente a la curva real.

## Cómo identificar el fondo

Ticker VXUDIMP A

## Activos netos del fondo

\$517 mdp

## Pérdida máxima a 1 día:

\$2.21

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

## Calificación crediticia

HR AAA/4CP

## Operación del fondo

Operación: Diaria, con liquidez 48 hrs.

Horario operación \* De 08:00 am a 12:00 pm.

\*Los horarios atienden al calendario de México.

## Benchmark

PIPG-Real 3 A

## Clasificación

Mediano Plazo Gubernamental en UDIS

## 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 febrero 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 marzo de 2025.