

Repatriación
2017

Repatriación

Fechas de Publicaciones

Decreto de “Repatriación de Capitales”

- Publicado en el Diario Oficial de la Federación el **18 de enero**.
- Entrada en vigor el 19 de enero.
- Vigencia de 6 meses (**hasta el 19 de julio**).

Reglas de Resolución Miscelánea

- **Publicación oficial** en DOF el **15 de mayo de 2017**.
- Adiciona reglas relativas a la inversión de los recursos repatriados, el tratamiento de la enajenación de acciones y otros títulos, entre otros.
- El día **5 de junio de 2017** la autoridad publicó en su portal el documento denominado “**Preguntas Frecuentes Decreto Repatriación**”.

Repatriación

Características Generales

Características Generales

- **Aplicable a:** (i) Personas físicas, morales (ii) recursos de procedencia lícita y (iii) contribuyentes que no hayan interpuesto medios de defensa.
- El Decreto es aplicable a los recursos mantenidos por la persona o entidad **hasta el 31 de diciembre de 2016**. Es decir, el ejercicio fiscal 2016 queda incluido.
- Los recursos deben **retornar a México** y dicho retorno debe realizarse sólo a través de Bancos o Casas de Bolsa.
- Los recursos se considerarán retornados el día que sean **depositados en una institución de crédito o casa de bolsa** del país.
- El **impuesto a pagar es del 8%** sobre el total de los recursos retornados, sin aplicar deducciones.
- El 8% se aplicará a cantidades que no hayan pagado ISR en el pasado. Puede aplicar tanto sobre al capital original que no haya pagado impuestos, como exclusivamente a las ganancias de capital o rendimientos generados por una inversión que si haya sido declarada en el pasado.
- El impuesto deberá pagarse dentro de los **quince días naturales** posteriores al retorno de los recursos.
- Conforme a lo establecido en el decreto **se aplica el tipo de cambio del día que se efectúe el pago del impuesto**. Esto no es viable, toda vez que el formato calcula el impuesto en forma automática con base en los recursos retornados, mismos que están determinados con el tipo de cambio de la fecha de retorno
- El Decreto **no** prevé que el **nombre** de los contribuyentes que ejerzan del Decreto sea **revelado o publicado**. El pago se realiza a través de un formato de declaración oficial independiente de la declaración anual, estos datos sólo debieran estar en posesión de las autoridades fiscales.
- Los **recursos deben permanecer invertidos en México** por lo menos dos años después de haber sido retornados y la inversión del contribuyente en el país no podrá disminuir en dicho periodo de tiempo.
- La inversión deberá **realizarse** durante el ejercicio de **2017**.
- Se darán por cumplidas las obligaciones fiscales, con lo cual se elimina la obligación de presentar una Declaración Informativa de **REFIPRE**.

Repatriación

Destino de los Recursos

Personas Físicas

- **Instrumentos financieros** emitidos por residentes en el país.
- En **acciones** emitidas por personas morales privadas residentes **en México**, sin que se contemple limitación alguna respecto de los bienes subyacentes en los que invierta la sociedad.
- **Fondos de Inversión** sin importar el subyacente
- **Certificados de fideicomisos “accionarios”** integrados únicamente por acciones de emisoras mexicanas. (ETF)
- **Activo fijo, terrenos y construcciones** destinados a su actividad, investigación y desarrollo.
- **Pago de pasivos** contraídos con anterioridad al Decreto
- Cuando se destinen al pago de **contribuciones y aprovechamientos**.
- **Planes Personales de Retiro y Pólizas de Seguro** (art.93 Ley del Impuesto sobre la Renta)

Personas Morales

- Adquisición de bienes de **Activo fijo**, que sean utilizados por el contribuyente para el desarrollo de sus actividades en el país
- **Terrenos y construcciones** ubicados en México que sean utilizados por el contribuyente para el desarrollo de sus actividades en el país.
- **Investigación y desarrollo** de tecnología.
- **Pago de pasivos** contraídos con anterioridad al Decreto, están incluidos los pagos de contribuciones y aprovechamientos y/o sueldos y salarios (nómina).
- **Inversiones** a través de instituciones de crédito y casas de bolsa.
- **Instrumentos financieros** emitidos por Personas Morales mexicanas denominados en moneda nacional o extranjera.
- **Acciones** de Personas Morales Privadas residentes en México.

Activos Internacionales admisibles

Soluciones de Fondos y ETFs	
Fixed Income	AXESUSD Fondo de Renta Fija Internacional Feeder fund de Credit Suisse (Lux) Global Value Bond Fund Nuevo Fondo
	DLRTRAC15 Proxy Cash USD (ETF Mexicano) Replica el rendimiento del MXN-USD
	SCOTFX Fondo Scotia Largo Plazo Moneda Extranjera Fiscalmente como Equity, ya que usa ETFs
	TEMGBIA (FTIF Templeton Global Bond Fund) Feeder fund de FTIF Templeton Global Bond Fund
	FTEMER (FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund) Feeder fund de FTIF Templeton Emerging Markets Bond Fund
Equity	AXESGSP Fondo de Inversión de Renta Variable Int. Fondo que replica la estrategia del mandato GSP Nuevo Fondo
	AFIRCOR Fondo de Inversión de Renta Variable Int. Fondo que replica la estrategia del mandato GSP
	VALMXVL Fondo de Inversión de Renta Variable Int. Fondo de Valor asesorado por Brandes Investment Partners
	AXESEDM Fondo de Inversión de Renta Variable Europea Fondo enfocado a Europa asesorado por Grupo EDM
	VALMXES Fondo de Inversión de Renta Variable España Fondo enfocado a España asesorado por Grupo EDM
Strategy	GBMPICT GBM Retorno Absoluto Fondo de retorno absoluto asesorado por Pictet
Soluciones en directo	
UMS	UMS (United Mexican States) Bonds Bonos del gobierno federal en monedas distintas al MXN
Corps	Pagare de Credit Suisse (Por ejemplo) Pagares en USD emitidos por Banco Credit Suisse México
Otras Soluciones	
Mandato	Mandato de renta fija en USD de bonos admisibles Implementado con bonos admisibles para la repatriación Mandato Nuevo
Seguro	Seguro de Vida Allianz Exención fiscal gracias al Fracc XXI Art 93 LISR

Nuevo Fondo

Nombre	En proceso de determinación
Clasificación ²	Deuda en Dólares
Calidad de Activos	Grado de Inversión
Moneda	Dolarizado / denominado en MXN
Objetivo de Inversión	Alternativa de inversión que busca, obtener una exposición a la renta fija denominada en dólares
Benchmark	Bloomberg Barclays GlobalAgg Total Return Index Value Unhedged USD
Duración*	Máx 5 años
YTM*	En proceso de determinación
AUMs (Millones)	En proceso de determinación
Compras	Diarias, Mismo Día
Ventas	Diarias, Mismo Día

Racional de Inversión:

- El objetivo del Fondo es ofrecer a los inversionistas la participación preponderante en deuda emitida en diferentes países alrededor del mundo mediante la inversión principalmente en el fondo de inversión Credit Suisse (Lux) Global Value Bond Fund que es administrado por Credit Suisse AG, dicha estrategia se complementará con la inversión en ETF's (Exchange Traded Funds) y TRAC'S (Títulos Referenciados a Acciones) referenciados a instrumentos de deuda, tanto nacionales o extranjeros, mismos que podrán invertir en instrumentos derivados con fines de cobertura o de especulación.
- Los clientes que buscan exposición a dólares con una tasa adicional debido a la selección estratégica en renta fija pueden obtener esta exposición a través de dicho fondo.

Rendimientos del Fondo Subyacente Netos Efectivos en MXN al 31/03/2017
Fuente: Bloomberg y Morningstar

ETF FX USD

DLRTRAC 15

Nombre	DLRTRAC 15
Ticker	DLRTRAC
Objetivo del Fondo	Specialty Currency
Manejador	Quanta Shares by Intercam/Mexi
Expense Ratio	1.9

Rendimientos %			
Moneda	YTD	6M	12M
MXN	-10.68%	-10.28%	0.72%
USD	0.00%	0.00%	0.00%

Rendimientos Netos.
Fuente Reuters y Morningstar.
Datos al 31/05/2017

Racional de Inversión:

- Da exposición al mercado cambiario, simulando la compra de dólares sin necesidad de entrar a complejos productos como los derivados.
- El fondo se compone por CETES y futuros de dólar largos trimestrales correspondientes a los dos vencimientos más cercanos. Los rebalances diarios tienen como objetivo acercar el valor del Dólar Trac al precio teórico.
- Dólar Trac réplica el rendimiento diario del tipo de cambio desde la perspectiva del dólar. La diferencia máxima en rendimiento entre el Dólar Trac y el índice es de 2% diario.

Fuentes: CNBV y Morningstar; *Al 31/05/2017;

² Clasificación interna

Fuente relacional de inversión: Comité de Inversiones de Credit Suisse

Nombre	SCOTIA PROGRESIVO, S.A. DE C.V.
Clasificación ²	Deuda en Dólares
Calidad de Activos	AAA - Sobresaliente
Moneda	Dolarizado / denominado en MXN
Objetivo de Inversión	Alternativa de inversión que busca, principalmente a través de ETF's, obtener una exposición a la renta fija denominada en dólares
Benchmark	Índice Barclays US Universal
Duración*	6.00 años
YTM*	5.43%
AUMs (Millones)	1,900
Compras	Diarias, Mismo Día
Ventas	Diarias, Mismo Día

Fuentes: CNBV y Morningstar; *Al 31/05/2017;

Fuente relacional de inversión: Comité de Inversiones de Credit Suisse

Racional de Inversión:

- Estrategia asesorada por Blackrock que invierte principalmente a través de ETF's de renta fija denominados en monedas extranjeras (100% dólares).
- En cuestiones fiscales tributa como un fondo de renta variable.

Rendimientos %			
Moneda	YTD	6M	12M
MXN	-7.68%	-6.90%	4.69%
USD	2.66%	2.77%	3.70%

Rendimientos Neto.

Fuente Reuters y Morningstar.

Datos al 31/05/2017

Activos*			
	Wght	YtM	Dur
EMHY	29.91%	6.51%	5.64
HYG	29.84%	6.22%	3.56
CLY	13.97%	5.19%	13.24
MBB	9.95%	3.49%	4.15
EMB	5.98%	5.92%	6.94
IEF	5.97%	1.98%	7.49
IEI	3.98%	2.09%	4.42

Fondos Renta Fija Guber Corto Plazo

TEMGBIA BF1



Nombre	Templeton Global Bond Fund S.A. de C.V.
Clasificación ²	Gubernamental Global Corto Plazo
Calidad de Activos	AA – Alto
Moneda	Exposición a monedas de diversos países / denominado en MXN
Objetivo de Inversión	Invierte en un fondo subyacente que invierte principalmente en títulos de deuda emitidos por gobiernos y entidades gubernamentales de todo el mundo
Benchmark	JPM Global Gov't Bond Index
Duración	0.29 años
YTM	7.16%
AUMs (Millones)	18,242 (USD)
Compras	Diarias, liquidación T+3
Ventas	Diarias, liquidación T+3

Fuentes: CNBV y Morningstar;
Datos al 30/04/2017;
² Clasificación interna

Racional de Inversión:

- El excelente manejo de la deuda internacional por parte del equipo de Michael Hasenstab, además de la capacidad que tiene el fondo por generar retornos por diversas fuentes nos hacen incluir este fondo de deuda internacional como una de nuestras principales alternativas en esta clase de activo.
- Actualmente este fondo se encuentra posicionado para navegar un mercado con expectativas de alza de tasas, tiene una posición defensiva en cuanto a su duración y se encuentra invertido en bonos de países con buenos fundamentales económicos y una posición fuerte en contra del EUR y el JPY posicionándolo para la divergencia de políticas monetarias.

Rendimientos %			
Moneda	YTD	6M	12M
MXN	-8.82%	-3.95%	8.46%
USD	2.66%	2.77%	3.70%

Rendimientos Netos.
Fuente Reuters y Morningstar.
Datos al 31/05/2017

Fondos Renta Fija Guber Mercados Emergentes

FT-EMER BF1



Fondos de Inversión
Advisory & Sales

Nombre	Templeton Emerging Markets Bond Fund S.A. de C.V.
Clasificación ²	Gubernamental Mediano Plazo
Calidad de Activos	BBB/6 (mex)F
Moneda	MXN
Objetivo de Inversión	El fondo busca maximizar la rentabilidad total consistiendo en una combinación de ingresos por interés y apreciación de capital, invirtiendo principalmente en instrumentos de deuda de emisores de mercados emergentes.
Benchmark	JP Morgan EMBI Global Index
Duración	1.93 años
YTM	10.53%
AUMs (Millones)	4,170 (USD)
Compras	Diarias, T+3
Ventas	Diarias, T+3

Racional de Inversión:

- Este fondo mantiene una exposición a mercados emergentes y frontera. Invierte exclusivamente en instrumentos de deuda gubernamental a mediano plazo, de tasa fija o variable dependiendo de las oportunidades del mercado.

Moneda	Rendimientos %		
	YTD	6M	12M
MXN	-4.08%	0.66%	14.66%
USD	6.65%	11.11%	13.59%

Rendimientos Netos.
Fuente Reuters y Morningstar.
Datos al 31/05/2017

Fuentes: CNBV y Morningstar;
Datos al 30/03/2017;
² Clasificación interna

Fondos Retorno Absoluto

GBMPICT BO



Nombre	GBM RETORNO ABSOLUTO, S.A. de C.V BO
Clasificación	Retorno Absoluto Dolarizado
Moneda	MXN
Objetivo de Inversión	Identificar las oportunidades de inversión derivadas de los cambios en los premios por riesgo entre los distintos tipos de activos invirtiendo a través de ETF's SIC
Objetivo	USD Libor 3m + 400Bps (USD)
AUMs (Millones)	1,238.52
Compras	Diario, liquidación T+5
Ventas	Diario, liquidación T+5

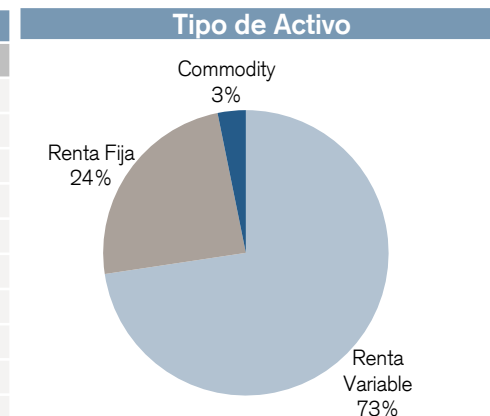
Rendimientos %			
Moneda	YTD	6M	12M
MXN	-8.39%	-7.66%	6.48%
USD	1.87%	1.92%	5.48%

Fuentes: CNBV, Reuters y Morningstar; *Al 31/05/2017; Fuente relacional de inversión: Comité de Inversiones de Credit Suisse; Rendimientos al 31/05/2017
Rendimientos Netos Efectivos en MXN del Fondo y rendimientos BM Brutos Efectivos en MXN

Racional de Inversión:

- Estrategia asesorada por PICTET, un grupo financiero internacional especializado en la gestión de inversiones globales.
- El fondo busca obtener un retorno equivalente al objetivo planteado (Libor 3m + 400Bps) en un plazo de 3-5 años con una estrategia de "Asset Allocation" a través de ETF's listados en el SIC.
- Su estrategia se basa en un análisis de la economía mundial y valuaciones de mercado.

10 Activos mas Importantes*	
Emisora	Porcentaje
EZU	10.4%
FLOT	9.8%
HEWJ	8.4%
VGT	7.5%
EMLC	5.5%
IGF	4.9%
EXI	4.9%
HEZU	4.8%
TLT	4.8%
VTWO	4.7%



Fondos Renta Variable Internacional

AXESGSP



Nuevo Fondo

Nombre	En proceso de determinación
Clasificación	Renta Variable Especializada en Acciones
Moneda	MXN
Objetivo de Inversión	Este invierte principalmente en el mercados de capitales internacionales a través de emisoras del SIC, que presentan un potencial de crecimiento atractivo.
Benchmark	ACWI
AUMs (Millones)	En proceso de determinación
Compras	Diario, liquidación T+3
Ventas	Diario, liquidación T+3

Racional de Inversión:

- Este fondo se basa al 100% en la estrategia de Global Stock Picking de Credit Suisse, que es la estrategia que recomendamos para lograr una exposición al mercado global, de forma conservadora y con un horizonte de inversión de largo plazo.
- Adicionalmente el hecho de que la estrategia este en un fondo de renta variable permite que las ganancias o pérdidas de capital durante los rebalances no tenga un impacto directo al inversionista, sino hasta que el inversionista venda sus acciones del fondo.

10 Activos mas Importantes*	
Emisora	Porcentaje
1I QABA *	6.31%
1I VFH *	6.02%
1A NKE *	5.12%
1A GOOGL *	4.87%
1I VDE *	4.66%
1A NVO N	4.05%
1A MMM *	3.79%
1A JBLU *	3.64%
1A ROST *	3.63%
1A JNJ *	3.52%

Cifras al 31/01/2017. Fuente Reuters, Bloomberg, Mandato Subyacente -150Bps.

Fondos Renta Variable Internacional

AFIRCOR A



Nombre	Afircor, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Renta Variable.
Clasificación	Renta Variable Especializada en Acciones
Moneda	MXN
Objetivo de Inversión	Este invierte principalmente en el mercados de capitales internacionales a través de emisoras del SIC, que presentan un potencial de crecimiento atractivo.
Benchmark	ACWI
AUMs (Millones)	612.47
Compras	Diario, liquidación T+3
Ventas	Diario, liquidación T+3

Racional de Inversión:

- Este fondo se basa al 100% en la estrategia de Global Stock Picking de Credit Suisse, que es la estrategia que recomendamos para lograr una exposición al mercado global, de forma conservadora y con un horizonte de inversión de largo plazo.
- Adicionalmente el hecho de que la estrategia este en un fondo de renta variable permite que las ganancias o pérdidas de capital durante los rebalances no tenga un impacto directo al inversionista, sino hasta que el inversionista venda sus acciones del fondo.

10 Activos mas Importantes*	
Emisora	Porcentaje
1I QABA *	6.31%
1I VFH *	6.02%
1A NKE *	5.12%
1A GOOGL *	4.87%
1I VDE *	4.66%
1A NVO N	4.05%
1A MMM *	3.79%
1A JBLU *	3.64%
1A ROST *	3.63%
1A JNJ *	3.52%

Moneda	Rendimientos %		
	YTD	6M	12M
MXN	-1.58%	0.68%	17.60%
USD	9.43%	11.14%	16.50%

Cifras al 31/05/2017. Fuente Reuters, Bloomberg, Morningstar de la serie A de AFIRCOR.

*Desde que el fondo empezó a seguir la estrategia de Valor y Dividendos

Cambió de estrategia a Global Stock Picking en 28/12/15

Rendimientos del Fondo son Netos Efectivos en MXN

Rendimientos del BM son Brutos Efectivos en MXN al 31/05/2017

Fondos Renta Variable Internacional

VALMXVL BO



Nombre	Fondo Valmex de Capitales "C", S.A. de C.V.
Clasificación	Renta Variable Especializada en Acciones
Moneda	MXN
Objetivo de Inversión	El fondo selecciona aquéllas empresas en donde el valor intrínseco o estimado respecto del valor de mercado, cuente con un margen de subvaluación atractivo.
Benchmark	MSCI World Index
AUMs (Millones)	2,101.61
Compras	Diario, liquidación T+3
Ventas	Diario, liquidación T+3

Racional de Inversión:

- Fondo de Valmex invertido en renta variable internacional globales, con un proceso de inversión basado en un modelo de valor de las acciones.
- La estrategia es dictada por un tercero *Brandes Investment Partners* con más de 35 años de experiencia y con más de 26.7 mil millones de dólares bajo administración.

10 Activos mas Importantes*	
Emisora	Porcentaje
BANAMEX 9112473	6.5%
State Street Corp	3.8%
Sanofi	3.6%
Citigroup	3.2%
GlaxoSmithKline	3.2%
Samsung	2.7%
BP	2.6%
Hyundai Motor Co	2.6%
Pfizer	2.4%
Enterprise Group	2.4%

Moneda	Rendimientos %		
	YTD	6M	12M
MXN	-3.33%	0.65%	17.05%
USD	7.49%	11.07%	15.95%

Rendimientos del Fondo Netos Efectivos en MXN al 31/05/2017
Fuente: Reuters y Morningstar

Nombre	Latin 9 SA de CV S.I.R.V. F1
Clasificación	Renta Variable Especializada en Acciones (80% debe de estar invertido en acciones internacionales como mínimo)
Moneda	MXN
Objetivo de Inversión	Este invierte principalmente en el mercados de capitales europeos regulados, a través de un portafolio diversificado de acciones que forman parte del SIC.
Benchmark	Eurostoxx 50
AUMs (Millones)	1,922.04
Compras	Diario, liquidación T+3
Ventas	Diario, liquidación T+3

Racional de Inversión:

- Este fondo tiene una estrategia de inversión que se basa en los fundamentales de las compañías (principalmente crecimiento de utilidades y ROE), la calidad del equipo directivo de la compañía, y que sean negocios de baja ciclicidad.
- Finaccess contrato a EDM una firma con mas de 25 años de experiencia en el mercado europeo para asesorar este fondo.
- Los clientes que buscan exposición a los mercados de renta variable europeos pueden complementar dicha exposición con este fondo.

Rendimientos %			
Moneda	YTD	6M	12M
MXN	8.81%	12.75%	9.27%
EUR	13.26%	17.28%	7.28%

Rendimientos del Fondo Netos Efectivos en MXN al 28/02/2017

*Inicio 13/04/2015. Rendimientos de la Serie F3

Fuente: Bloomberg y Morningstar

10 Activos mas Importantes*	
Emisora	Porcentaje
GRIFOLS CLASS B	8.22%
ROCHE HOLDING AG	7.10%
DUFREY AG	5.98%
INDITEX	5.73%
DASSAULT SYSTEM	5.40%
NOVO-NORDISK A/S	5.24%
AIR LIQUIDE	4.77%
RICHEMONT N	4.18%
DIAGEO	4.14%
ESSILOR INTERNAT	4.05%



Nombre	Fondo Valmex Español de Capitales, S.A. de C.V., S.I.R.V.
Clasificación	Renta Variable Especializada en Acciones Españolas
Moneda	MXN
Objetivo de Inversión	El fondo selecciona aquéllas empresas españolas, cotizadas en mercados españoles que se encuentren listadas en el SIC, que ofrezcan las mejores perspectivas de revalorización y razones de solvencia
Benchmark	IBEX 35
AUMs (Millones)	753.30
Compras	Diario, liquidación T+3
Ventas	Diario, liquidación T+3

Racional de Inversión:

- Este fondo tiene una estrategia de inversión que se basa en los fundamentales de las compañías (principalmente crecimiento de utilidades y ROE), la calidad del equipo directivo de la compañía, y que sean negocios de baja ciclicidad.
- Valmex contrato a EDM una firma con mas de 25 años de experiencia en el mercado europeo para asesorar este fondo.
- Los clientes que buscan exposición a los mercados de renta variable en España pueden complementar dicha exposición con este fondo.

10 Activos mas Importantes*	
Emisora	Porcentaje
GRIFOLS CLASS B	9.11%
ACERINOX	6.61%
CIE AUTOMOTIVE	6.08%
TECNICAS REUN	5.16%
CAT OCCIDENTE	5.11%
CONS AUX FERR	4.75%
BOLSAS Y MER ESP	4.68%
GAMESA	4.11%
INMOB COLONIAL	4.08%
DSTR INT ALIMENT	4.03%

Rendimientos %			
Moneda	YTD	6M	12M
MXN	8.02%	12.66%	24.05%
EUR	12.44%	17.19%	21.78%

Rendimientos del Fondo Netos Efectivos en MXN al 28/02/2017

*Inicio 13/04/2015. Rendimientos de la Serie F3

Fuente: Bloomberg y Morningstar

Mandato de renta fija en USD de bonos admisibles

¿Que activos puede tener?

- Normalmente los mandatos de renta fija internacional se implementa con ETFs, dada la versatilidad de estos instrumentos y la diversificación que se puede lograr con ellos, además de que tienen la ventaja fiscal de tributar como capitales.
- Las reglas del decreto de repatriación no permiten estos instrumentos pro lo que el mandato se tiene que ejecutar a través de bonos emitidos por el gobierno mexicano, pro CS Mexico y otras entidades mexicanas. Los instrumentos requieren estar inscritos en el registro nacional de valores.
- Se buscaran instrumentos que tengan la liquidez mínima requerida, aunque por su naturaleza dicho mandato deberá ser de largo plazo y con limitantes de liquidez mensuales.

Proceso de inversión:

Análisis

Tasas globales vs. emisores locales

+

Tasas de bonos en USD y curva
(Nivel punto de equilibrio)

+

Escenarios de estrés aplicados a
cartera actual

+

Análisis de Crédito de los emisores
(Altman z-score y Modelo de Bancos)

Estrategia y optimización

Duración

Estrategia de Curva
(Duración optima)

Estrategia de Crédito

Optimización del portafolio

Selección de cartera

Selección de Bonos

Mandato de Renta Fija en USD de Bonos Admisibles

Portafolio Renta Fija

CARTERA MODELO	
	5/10/2017
RESUMEN	
Inflación Esperada 2016	1.90%
Rendimiento Esperado al Vencimiento	2.45%
Duración (Tasa Base)	3.21
Plazo Promedio Ponderado	3.60

Sector	Peso	Yield	Duración Tasa Base
<i>Gubernamental</i>	60.00%	1.84%	2.49
Nominal	60.00%	1.84%	2.49
<i>Corporativo</i>	40.00%	3.37%	4.28
Nominal	40.00%	3.37%	4.28

Repatriación						
INSTRUMENTOS	% PROPUESTO	DURACIÓN	TASA	CUPÓN	PLAZO	CALIFICACIÓN
LIQUIDEZ						
EFFECTIVO	0.00%	0.00	6.50	0.00	0.0	BBB+
UMS						
D1 UMS20F 2020F	60.00%	2.49	1.84	5.13	2.73	BBB+
CORPS INVESTMENT GRADE						
D2 KOFD01 150220	10.00%	2.58	2.48	4.63	2.81	A-
D2 FEMSA47 230510	10.00%	5.38	3.30	2.88	6.09	A-
D2 BIMBB09 250122	10.00%	4.19	3.19	4.50	4.78	BBB
D2 KCHO656 230315	10.00%	4.98	4.51	5.25	5.93	BBB-
TOTAL	100%	3.21	2.45	4.80	3.60	

Nota: Todas las tasas presentadas son nominales con frecuencia anual en USD

Seguro con Componente de Inversión

Características

Producto

- **Inversión mínima de 1 millón** de pesos y **50 millones de pesos para vehículos “Tailor Made”**

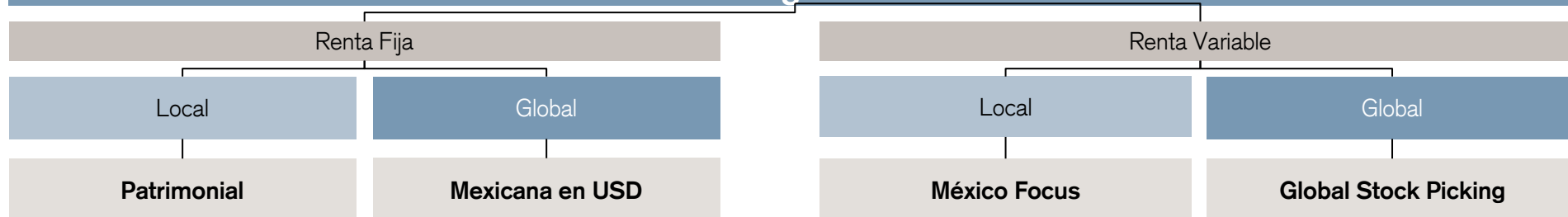
Mandatos

- “Building blocks” estándar
 - Global Stock Picking
 - México Focus
 - Renta Fija Patrimonial
 - Renta Fija Mexicana en USD

Beneficios Fiscales

- **Exención fiscal** gracias al Fracc XXI Art 93 LISR, tanto para renta fija como para renta variable
- Los recursos, al estar administrados bajo la reserva de la compañía, no se considera patrimonio de la persona física y **son inembargables**

Building Blocks



Aviso Legal

“Este documento fue elaborado únicamente con fines informativos y para uso exclusivo del destinatario. La información contenida en el mismo es únicamente indicativa y puede ser objeto de cambios en cualquier momento y sin previo aviso. No se garantiza la exactitud o confiabilidad de la información contenida en este documento, ni se acepta ningún tipo de responsabilidad por los daños o perjuicios que pudieran originarse por su uso. Este documento no constituye una oferta, recomendación o invitación para comprar o vender instrumentos de inversión o para realizar cualquier transacción financiera. Los inversionistas deben estar conscientes que los precios pueden caer así como incrementarse en determinados periodos; consecuentemente, rendimientos históricos positivos no garantizan rendimientos futuros. Más aún, las inversiones en moneda extranjera o en instrumentos denominados o referenciados a moneda extranjera están sujetas a las fluctuaciones de los tipos de cambio. Este documento no puede ser distribuido en los Estados Unidos de América o entregarse a personas residentes de los Estados Unidos (US Persons). Lo mismo aplica para cualquier otra jurisdicción cuya regulación prohíba su distribución.

C. Suisse Asesoría México, S.A. de C.V. (“C. Suisse Asesoría”) es un asesor en inversión constituido de conformidad con la Ley de Mercado de Valores (“LMV”). C. Suisse Asesoría se encuentra registrado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) bajo el número de folio 30070. La inscripción en dicho registro no implica el apego de C. Suisse Asesoría a las disposiciones aplicables respecto de los servicios que presta, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada a sus clientes. C. Suisse Asesoría es una entidad regulada y sujeta a la supervisión de la CNBV, autoridad que supervisa a C. Suisse Asesoría exclusivamente respecto de la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se tomen decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como respecto de los servicios consistentes en otorgar asesoría en inversión en valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que la CNBV carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio proporcionado por C. Suisse Asesoría. C. Suisse Asesoría no es un banco, no está autorizado a recibir depósitos ni a custodiar valores, no forma parte de Grupo Financiero Credit Suisse (México), S.A. de C.V., ni de ningún otro grupo financiero. C. Suisse Asesoría no es un asesor independiente en términos de lo previsto por la Ley del Mercado de Valores y demás regulación aplicable en virtud de su relación con Credit Suisse AG, una institución financiera del exterior y su relación indirecta con Grupo Financiero Credit Suisse (México), S.A. de C.V.C. Suisse Asesoría no ofrece rendimientos garantizados. C. Suisse Asesoría ha revelado cualquier conflicto de interés que pudiese tener frente al cliente. C. Suisse Asesoría no hace promoción de servicios bancarios. C. Suisse Asesoría solo puede cobrar las comisiones por concepto de los servicios de inversión que expresamente haya convenido con el cliente de que se trate y siempre que hayan sido efectivamente prestados. C. Suisse Asesoría no podrá recibir comisiones de emisoras o de intermediarios financieros locales o extranjeros que presten servicios a sus clientes.”

Queda prohibida la reproducción en todo o en parte del presente documento sin la previa autorización dada por escrito por C. Suisse Asesoría.