

# Resumen Mensual

## Perfil de fondo

El objetivo es generar rendimientos ajustados por riesgo superiores al mercado en el largo plazo.

Creemos que la mejor forma de lograrlo es mediante la inversión en activos productivos; preferentemente en empresas establecidas y de calidad, que generen flujos de efectivo, que tengan la capacidad de crecer y reinvertir, que cuenten con una buena administración, que además vea por el bien de sus accionistas y, por último, que puedan ser compradas a un descuento sobre su valor intrínseco.

## Comentarios

Durante el mes de febrero, el fondo tuvo un rendimiento negativo de -0.8% mientras que, en el mismo periodo, el índice de referencia tuvo un rendimiento equivalente a -3.3%. El rendimiento del fondo se vio beneficiado por las posiciones en Berkshire Hathaway y Qualitas, las cuales subieron 4.1% y 0.4% respecto al cierre del mes anterior, por el otro lado, el rendimiento se vio afectado por las posiciones en Grupo México y Femsa las cuales bajaron -6.7% y -8.6 % respectivamente

### Mánager Bio:

Valex cuenta con más de 20 años de experiencia en la gestión de fondos de inversión. Valex es una sociedad constituida bajo las leyes Mexicanas.

### Términos:

Estructura:	Sociedad de inversión
Nombre:	GBM I12, SA de CV
No. Posiciones:	Entre 20 y 40
Benchmark:	IRT.MX
Moneda Base:	Peso Mexicano
Manager:	Valex Fondos
Asesor:	SC Asset Management
Administrador:	GBM Administradora de Activos
Custodio:	GBM Casa de Bolsa
Auditor:	Deloitte
Valuador:	Operadora COVAF

## Rendimientos

	MTD	YTD	1Y	3Y	5Y	Retorno Total**	Anualizado**
<b>VLX Value Fund*</b>	-0.8%	<b>3.0%</b>	23.1%	23.0%	83.9%	282.4%	14.1%
<b>VLX Value Fund (USD)*</b>	-0.2%	<b>2.0%</b>	32.5%	48.4%	111.4%	192.0%	11.1%
<b>IPC</b>	-3.4%	<b>-3.4%</b>	5.0%	3.8%	34.1%	29.7%	2.6%
<b>IRT</b>	-3.3%	<b>-3.4%</b>	8.7%	11.5%	51.3%	65.6%	5.1%
<b>S&amp;P 500</b>	5.2%	<b>6.9%</b>	28.2%	16.4%	71.5%	175.1%	10.5%
<b>MSCI World</b>	4.5%	<b>4.8%</b>	20.9%	9.0%	32.7%	85.1%	6.2%

\*Rendimientos presentados netos de comisiones  
\*\*Rendimiento total desde la formación del fondo en Diciembre del 2013

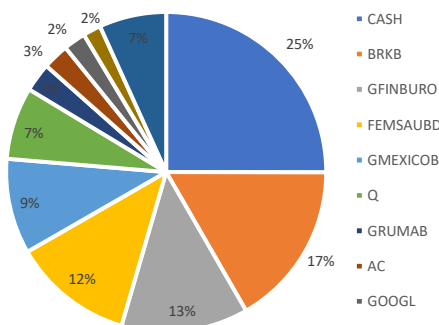
## Atribución

Top 5		Bottom	
BRKB	0.6%	GMEXICOB	-0.6%
Q	0.2%	FEMSAUBD	-0.6%
GFINBURO	0.2%	ARA	-0.2%
Cash	0.1%	GRUMAB	0.1%
FXI	0.0%	AC	0.1%

## Sectores

Industry	Port Wi	Bmk Wi	OW/UW	OW/UW
Cash	25.0%	0.0%	0.0%	25.0%
Consumer Staples	19.5%	34.5%	-15.0%	
Industrial	4.1%	12.7%	-8.6%	
Consumer Discretionary	0.0%	1.5%	-1.5%	
Communication Services	3.4%	13.7%	-10.4%	
Infrastructure	0.0%	0.0%	0.0%	
Financial	12.8%	19.7%	-6.9%	
Non Bank Financial	24.0%	0.0%	24.0%	
Materials	9.6%	16.4%	-6.8%	
Energy	0.0%	0.0%	0.0%	
Healthcare	0.0%	0.4%	-0.4%	
Real Estate	1.6%	1.2%	0.4%	
ETF	0.0%	0.0%	0.0%	
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

## Posiciones



Este documento fue preparado por Valex Fondos SAPI de CV (VLX), para clientes exclusivamente y es de carácter meramente informativo. El único documento oficial es el que emita el intermediario financiero que mantenga la custodia de los valores, materia de este informe. Este documento no constituye una oferta ni invitación para compra de valores, ni una recomendación de inversión, y podría contener información confidencial o legalmente protegida. Si usted no es cliente de VLX, no debe directa o indirectamente, usar, revelar, distribuir, imprimir o copiar ninguna de las partes de este documento. VLX busca que prevalezca el interés de sus clientes sobre cualquier otro. Los rendimientos futuros serán diferentes de los históricos, pues las condiciones de mercado que generaron los retornos históricos muy probablemente cambiaron. Considerando evidencia histórica, es razonable concluir que sólo pocos administradores tienen la habilidad de superar su benchmark y las comisiones.

## Contacto

**Valex Fondos SAPI de CV**  
Blvd. Kiki Murilo #103-35, La Primavera  
C.P. 80199 Culiacán, Sinaloa

**+52 (667) 744 0738**  
jesus@valexcapital.com

[valexcapital.com](http://valexcapital.com)