

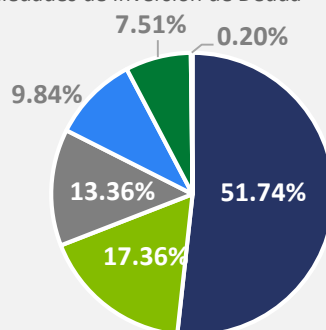
TASA REAL

La estrategia de Tasa Real es ideal para fondos de pensiones ya que busca invertir en instrumentos que pagan un tasa por encima de inflación con un bajo perfil de riesgo. Se compone principalmente de bonos gubernamentales (Udibonos) a distintos plazos, bonos sub-soberanos (INFONAVIT, ISSSTE, Telmex, CFE) y Bonos Corporativos Udizados. Se complementa la estrategia con otros instrumentos correlacionados a la inflación tales como fibras, commodities y divisas.

Estrategia:	TASA REAL
Inversión mínima:	\$25 M MXN
Comisión de gestión:	25 bps + 10% rendimiento real
Custodio & Administrador:	Vector Casa de Bolsa Accival Casa de Bolsa
Fecha de inicio:	28 marzo 2012
Asesor de inversiones:	Vitalis Asesor Independiente
AUM: VITALIS VITALIS TASA REAL	9,325 M MXN 437 M MXN
Benchmark:	60% PIPGREAL 5A + 40% PIPGREAL 20A

STRATEGY MIX

- Udibonos
- Pemex, CFE, Fovissste, Infonavit
- Corporativos
- Carreteros
- Fibras
- Sociedades de Inversión de Deuda



RENDIMIENTOS (MXN)

%	1M	3M	12M	2Y*	3Y*	5Y*	Acum.* (desde 27/02/12)
TASA REAL	-2.55	-1.50	4.30	5.96	6.28	6.20	6.81
BMK	-2.55	-1.75	3.70	5.34	5.44	5.30	5.74

* Rendimientos anualizados.

RENDIMIENTOS ACUMULADOS



Octubre 2018

TENENCIAS (TOP 10)	
Emisora	Posición (%)
UDIBONO 190613	16.45
UDIBONO 401115	15.27
UDIBONO 461108 08/11/2046	9.44
UDIBONO 351122	7.21
RCO 12U (Red de Carreteras de Occidente)	2.94
CAMSCB 13U	2.88
FIBRAHD 17U (Bienes Raíces)	2.88
PEMEX 10U (Pemex) 27/01/2020	2.88
FIBRAHD 15 (Bienes Raíces)	2.83
AMX 10U (América Móvil)	2.49

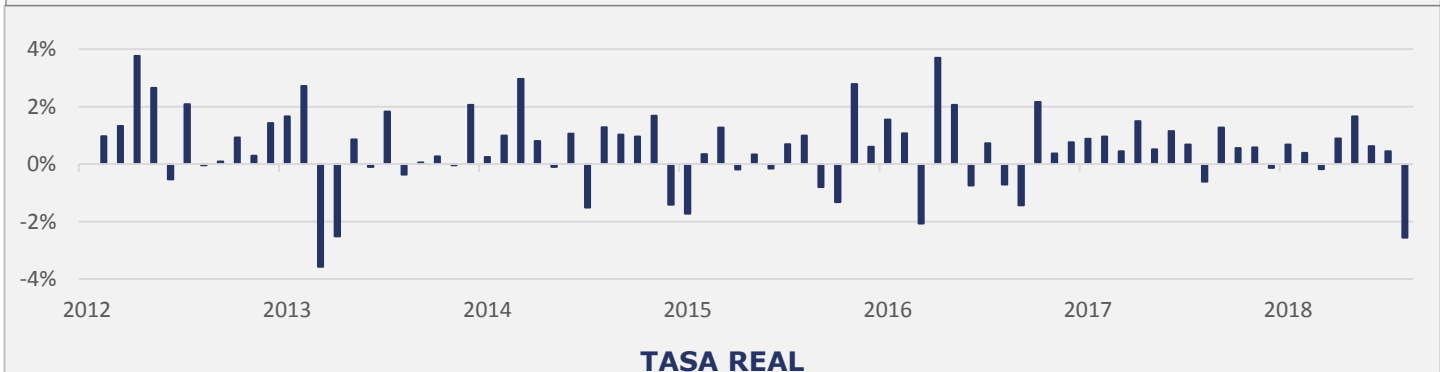
Duración	7.17
YTM	4.72%

MOVIMIENTOS RELEVANTES		
Emisora	Movimiento	%
UDIBONO 461108	Compra (Rebalanceo)	7.00

DESEMPEÑO ATRIBUIBLE (%)			
Alzas	Posición	Δ	Atribución
UDIBONO 190613	17.27	0.28	1.32
TFOVIS 11U	5.43	0.69	0.01
FICCB09U	0.78	0.38	0.01
Bajas	Posición	Δ	Atribución
UDIBONO 401115	15.71	-5.29	-0.83
UDIBONO 461108	2.78	-6.47	-0.37
UDIBONO 351122	7.37	-4.72	-0.35
DANHOS	1.86	-11.77	-0.22
CFE 15U	2.42	-3.67	-0.09

RENDIMIENTOS MENSUALES (%)

Año	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic	Acum.
2018	0.59	-0.13	0.68	0.39	-0.18	0.90	1.66	0.63	0.46	-2.55	---	---	2.41
2017	0.37	0.76	0.89	0.97	0.45	1.50	0.52	1.15	0.68	-0.60	1.28	0.56	8.85
2016	2.79	0.61	1.55	1.08	-2.07	3.71	2.07	-0.74	0.73	-0.71	-1.43	2.16	10.02
2015	1.69	-1.41	-1.73	0.35	1.28	-0.18	0.34	-0.15	0.69	0.99	-0.79	-1.32	-0.32
2014	-0.05	2.07	0.25	0.99	2.96	0.80	-0.10	1.06	-1.51	1.29	1.03	0.97	10.13
2013	0.29	1.43	1.66	2.72	-3.58	-2.51	0.86	-0.10	1.83	-0.36	0.06	0.27	2.43
2012	---	---	---	0.97	1.33	3.77	2.65	-0.53	2.09	-0.04	0.09	0.93	11.76



AVISO LEGAL

Este documento es confidencial y está dirigido a los titulares de las cuentas de los servicios contratados, con el propósito de proveer de cierta información sobre cualquier fondo gestionado o asesorado por VITALIS. La información aquí contenida no puede ser distribuida, publicada o reproducida, total ni parcialmente, ni sus contenidos pueden ser revelados por los destinatarios del presente documento, a ninguna otra persona sin previo conocimiento por escrito de VITALIS.

La elaboración y toma de las decisiones de servicios de inversión de los Titulares deben estar basadas en análisis que resulten de su gestión, de los aspectos legales, financieros y cualquier otro aspecto relativo a los fondos, incluyendo los logros de inversión y los riesgos asumidos. Los Titulares de los servicios contratados no deben tratar los contenidos de este documento como un asesoramiento legal, fiscal o de inversión y debe consultar a sus propios asesores legales en relación a la adquisición, tenencia y venta de sus intereses en los fondos.

Cierta información económica y de mercados contenida en este documento han sido obtenidos de fuentes públicas preparadas por terceras partes. Aunque estas fuentes son consideradas fiables, ni los fondos, ni VITALIS, ni ninguno de sus afiliados, asumen ninguna responsabilidad por la precisión o exactitud de esta información.

Toda declaración de opinión o creencia contenida en este documento y cualquier visión expresada o proyección, previsión o declaración a las expectativas relativas a eventos futuros o a la posible rentabilidad futura del fondo, representan la propia valoración e interpretación de la información disponible en manos de VITALIS a la fecha de realización de este documento. No se realiza ninguna afirmación o aseveración donde estas declaraciones, puntos de vista, proyecciones o previsiones sean correctas o que los objetivos de los fondos vayan a ser alcanzados. Los Titulares de las cuentas deben determinar por ellos mismos el nivel de confianza que deseen aplicar a estas declaraciones, puntos de vista, proyecciones o previsiones y no se aceptará ninguna responsabilidad por parte de los fondos VITALIS o ninguno de sus afiliados.

Este memorándum no ha sido remitido para su aprobación ni a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SCHP), ni a la Comisión Nacional Bancaria de Valores (CNBV). Este documento no constituye en si mismo, ni puede ser utilizado con el propósito de ser considerado una oferta de interés o una invitación a participar en el fondo a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la cual tal oferta o invitación no sea autorizada, ni en la que la persona intentando realizar tal oferta o invitación no esté autorizada y calificada para hacerlo o cualquier persona a quien resulte ilegal realizar tal oferta o invitación. Esta responsabilidad de los Titulares de las cuentas satisfacer ellos mismos el total cumplimiento de las leyes y reglamentos vigentes en cualquier territorio en relación con toda la solicitud de participación en los fondos, incluyendo la obtención de cualquier requisito.

Los elementos contenidos en este documento (logos, imágenes, archivos, etc.) son propiedad exclusiva de VITALIS y de sus filiales, amparados por la Ley de Propiedad Industrial, quedando por tanto prohibida la reproducción, modificación, distribución o manipulación de los mismos sin previo consentimiento. VITALIS y sus filiales, no asumirán responsabilidad alguna por los problemas técnicos o fallos que se produzcan durante la consulta del presente documento.