

Boletín de desempeño a **noviembre 2018**

- › Fondos de Inversión administrados y distribuidos por Old Mutual
- › Fondos distribuidos por Old Mutual

INDICE

De clic sobre el área de interés



Noticias Relevantes



Portafolios Premium
Old Mutual



Desempeño fondos de inversión
Old Mutual



Desempeño de la plataforma
de fondos de Inversión



Portafolios Old Mutual
(distribución independiente)

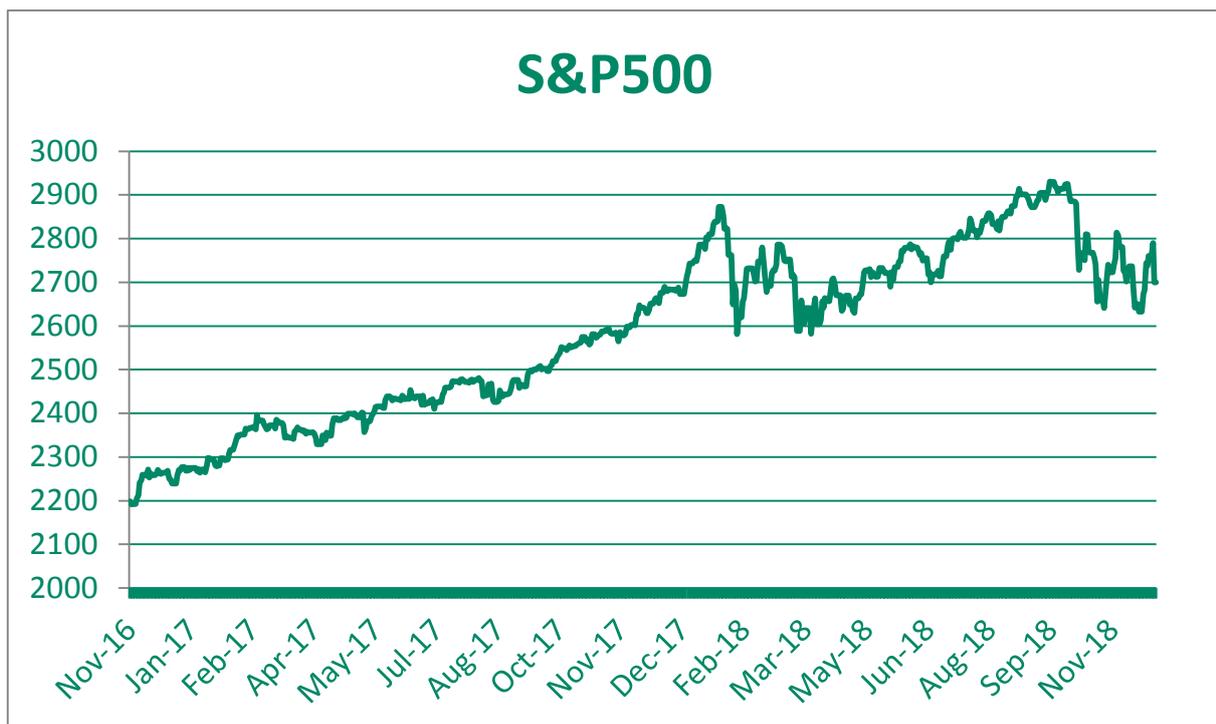
NOTICIAS ECONÓMICAS RELEVANTES

- Trump y Xi Jinping llegan a tregua por tres meses durante reunión de G20 en Argentina, con lo cual EUA no incrementará de 10% a 25% aranceles sobre productos chinos, mientras que China comprará más bienes de EUA y disminuirá el arancel del 40% sobre vehículos de EUA.
- Jerome Powell da un discurso considerado como dovish, al mencionar su preocupación sobre el futuro del comercio global, y las posibles implicaciones en el crecimiento de EUA de una desaceleración mundial.
- AMLO toma posesión como presidente de México. Critica modelo neoliberal y la reforma energética y se compromete a erradicar la corrupción y la inseguridad, así como poner en el centro de sus decisiones a la población.
- La administración entrante toma la decisión de hacer un tender offer (recompra) de bonos del NAIM que cotizan a 77% de su valor nominal, a fin de dar certeza al mercado mientras se tiene un mecanismo de resolución. Buscan comprar a un valor entre el 90% bajo par y hasta el par del valor de los bonos.
- Demócratas esperarían hacer modificaciones en materia laboral y agrícola al T-MEC previo a su visto bueno.
- México, EUA y Canadá firman previo a la reunión del G20 el T-MEC, acuerdo comercial que pondría fin al TLCAN. A su vez, Donald Trump advierte que activaría la salida del TLCAN a fin de presionar a Congreso para aprobar T-MEC sin modificaciones adicionales.
- Rusia y Arabia Saudita acuerdan seguir manteniendo el control sobre el precio del petróleo, además de que una región productora de petróleo de Canadá anuncia el recorte de producción, por lo que el precio del mismo rebota luego de perder el 25% de su valor en un periodo de 2 meses.

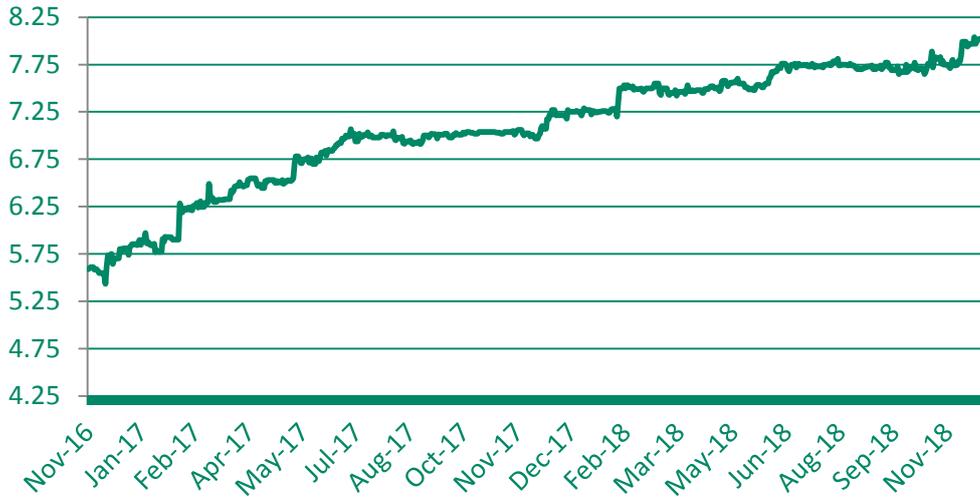
CIERRE MENSUAL DE MERCADOS

	Cierre 30 noviembre	Cierre 31 octubre	Variación	Variación en el año
Mercado de capitales				
IPC	41,732.78	43,942.55	-5.03%	-15.44%
DJIA	25,538.46	25,115.76	1.68%	3.31%
S&P500	2,760.17	2,711.74	1.79%	3.24%
NASDAQ	7,330.54	7,305.90	0.34%	6.19%
Mercado de dinero				
CETES28 (mercado secundario) (*)	8.02%	7.79%	23 bps	77 bps
CETES182 (mercado secundario) (*)	8.43%	8.19%	24 bps	92 bps
US 10 Yr Note (mercado secundario)	2.99%	3.14%	-16 bps	58 bps
Mercado cambiario				
Tipo de cambio Fix	\$20.35	\$20.32	0.14%	3.47%
USD-Euro	\$1.13	\$1.13	0.04%	-5.73%

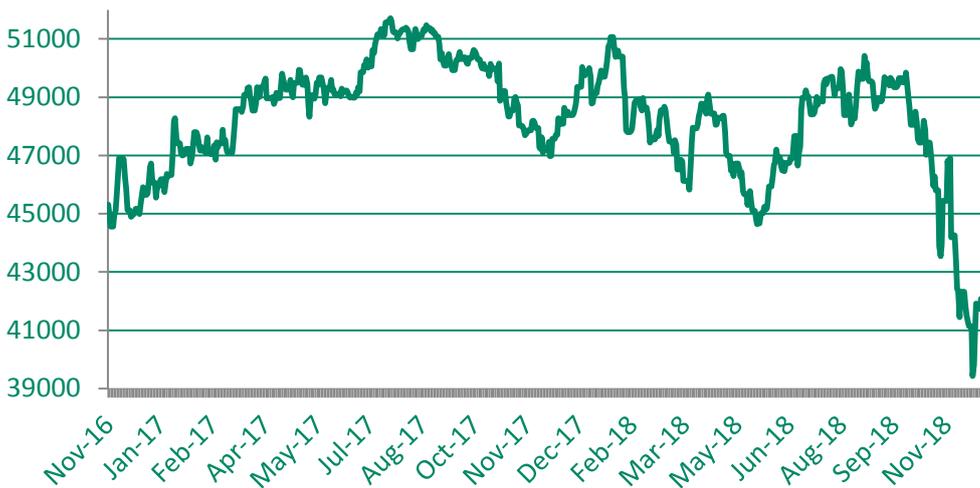
(*) NOTA: rendimientos brutos de CETES mercado secundario. El rendimiento efectivo se obtendría restando retención de 0.65% más comisión de intermediario financiero. Fuente Bloomberg.



CETES 28



IPC



FIX



RESUMEN DE MERCADOS

● **Tasas de Interés – Mercado de Deuda**

La creciente incertidumbre relacionada con las políticas económicas que implementará el gobierno entrante no dejaron de presionar la curva de bonos locales, que tuvo un incremento de entre 50-60bps en la parte larga de la curva, y llevando a la referencia de 10 años por encima de 9%. Banxico incrementó en 25bps llevando a 8% la tasa a 1 día y la expectativa de otra alza para la reunión de diciembre es del 100%, siendo un alza de un cuarto de punto la más probable.

● **Tipo de Cambio - Mercado Cambiario**

El MXN terminó prácticamente sin cambios durante el mes a pesar de todas las noticias que lo hicieron reaccionar. A principio de mes el MXN se desacopló ligeramente de la tendencia global frente al USD, pero volvió a afectarse por las expectativas de alza de tasa de la Fed y la falta de visibilidad en materia comercial mundial.

● **Bolsa de valores - Mercado de Capitales**

El mes de noviembre terminó por tener un resultado positivo luego de la fuerte caída del mes anterior, desencadenado por los temores de falta de acuerdos en materia comercial, aunado al futuro rumbo de normalización de las tasas de interés. No obstante, hacia el cierre del mes, la reunión del G20 trajo buenas nuevas para los inversionistas que se dieron un respiro y se arremolinaron sobre activos riesgosos luego de una tregua alcanzada entre EUA y China, disminuyendo notablemente una retórica hostil de los últimos meses. En Europa, los mercados no lograron sacudirse la mala racha del mes pasado, consecuencia de la continuidad de las dudas sobre el futuro de la economía regional, que ha mostrado signos de desaceleración, aunado a la incertidumbre del Brexit y la negociación presupuestaria entre Italia y la UE. A esto se le suma la falta de tracción de la inflación mientras que el BCE mantiene en pausa la normalización de su política monetaria. En Asia, los mercados también mostraron bastante inestabilidad debido a las noticias de un posible acuerdo entre EUA y China, mientras que el yuan chino se deprecia de manera importante por la incertidumbre y los ajustes estructurales de la economía. En México, el mes fue bastante inestable consecuencia de las consultas del gobierno entrante, generando bastante incertidumbre en las políticas económicas que resultaron en una inesperada cancelación del NAIM, además de iniciativas sugiriendo la desaparición de Afores y de comisiones bancarias.

IMPACTO SOBRE PORTAFOLIOS

Mantenemos un monitoreo estrecho del mercado para mantener rendimientos atractivos en los portafolios con exposición al mercado de capitales.

- En el fondo **OM-RVMX** subimos posición en WALMEX por buena oportunidad de entrada y sólidos fundamentales, BOLSA por beneficios de la volatilidad en mercados, MEGA por sólido balance y características defensivas y MEXCHEM por buen nivel de entrada.
- En el fondo **OM-RVST** continuamos privilegiando el factor “value” (XLE por IUSV) además de que disminuimos la exposición a mercados emergentes (VWO) ante desafíos por la normalización de tasas e incertidumbre comercial.

Los portafolios con mayor exposición a deuda se comportan acorde a las expectativas de los inversionistas respecto a la política monetaria de México y de EUA.

- En el fondo **OM-DEST** mantuvimos la estrategia con papeles gubernamentales en más del 75% y llevando la duración del fondo a un nivel cercano a 2 años.
- En el fondo **OM-DCP** transcurrió el mes sin cambios relevantes al mix del mes anterior manteniendo así una diversificación de 50% en gubernamentales, corporativos/bancarios 42% y el restante en liquidez mismo día.

COMPOSICIÓN DE LOS PORTAFOLIOS PREMIUM OLD MUTUAL

Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. S.O.F.I.

PREMIUM

FONDO	SERIE	CONSERVADOR	ESTABILIDAD	MODERADO	DINAMICO	ESPECULATIVO
OM-DCP	B	100%	40%	24%	15%	15%
OM-DEST	B	-	55%	56%	45%	25%
OM-RVMX	B	-	3%	13%	25%	40%
OM-RVST	B	-	2%	7%	15%	20%
TOTAL		100%	100%	100%	100%	100%

PREMIUM EXENTOS

FONDO	SERIE	CONSERVADOR EXENTO	ESTABILIDAD EXENTO	MODERADO EXENTO	DINAMICO EXENTO	ESPECULATIVO EXENTO
OM-DCP	E	100%	40%	24%	15%	15%
OM-DEST	E	-	55%	56%	45%	25%
OM-RVMX	E	-	3%	13%	25%	40%
OM-RVST	E	-	2%	7%	15%	20%
TOTAL		100%	100%	100%	100%	100%

COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS OLD MUTUAL

Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. S.O.F.I.

FONDOS

OM-DCP

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE	%
REPORTO		8.68%
PRINFGU	FFX	8.41%
CETES	190718	6.90%
CETES	190912	5.70%
BONDESD	181213	5.13%
BONDESD	190207	2.93%
CETES	190103	2.90%
CETES	190328	2.64%
PEMEX	13	2.37%
BONOS	181213	2.28%
OTROS		52.07%
TOTAL		100%

OM-DEST

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
BPAG28	200220	12.86%
CETES	190328	10.45%
BPAG28	191121	8.59%
CETES	190523	7.22%
CETES	190704	6.13%
BONOS	241205	5.16%
BPAG28	200514	4.29%
CETES	190718	4.07%
FEFA	17-7	3.67%
BONOS	231207	3.43%
OTROS		34.15%
TOTAL		100%

OM-RVMX

FONDO / INSTRUMENTO	SERIE / TICKER	%
FEMSA	UBD	11.81%
AMX	L	11.48%
GFNORTE	O	10.43%
WALMEX	*	7.61%
CEMEX	CPO	6.81%
GMEXICO	B	4.71%
PRINFGU	FFX	3.76%
MEXCHEM	*	3.69%
GRUMA	B	3.36%
TLEVISA	CPO	3.29%
OTROS		33.04%
TOTAL		100%

OM-RVST

FONDO / ETF	SERIE / TICKER	%
ACWI	*	35.18%
USMV	*	7.56%
QUAL	*	5.45%
DGRO	*	4.82%
FEP	*	4.08%
IVV	*	3.89%
VWO	*	3.39%
VT	*	3.00%
VEU	*	2.68%
EWJ	*	2.41%
OTROS		27.53%
TOTAL		100%

NUESTROS PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN OLD MUTUAL

Características de los Portafolios

Los Portafolios Premium Old Mutual, son una novedosa alternativa de administración de portafolios ofrecida por Old Mutual, sin ningún costo adicional. Los Portafolios Premium son re-balanceados por Old Mutual de manera dinámica de acuerdo a las condiciones prevaecientes y expectativas en los mercados financieros.

estilo y personalidad + perfil + horizonte = portafolio premium

nuestros 5 portafolios son:

Diferentes portafolios de inversión, que se adaptan a tus necesidades.



Conservador

Estabilidad

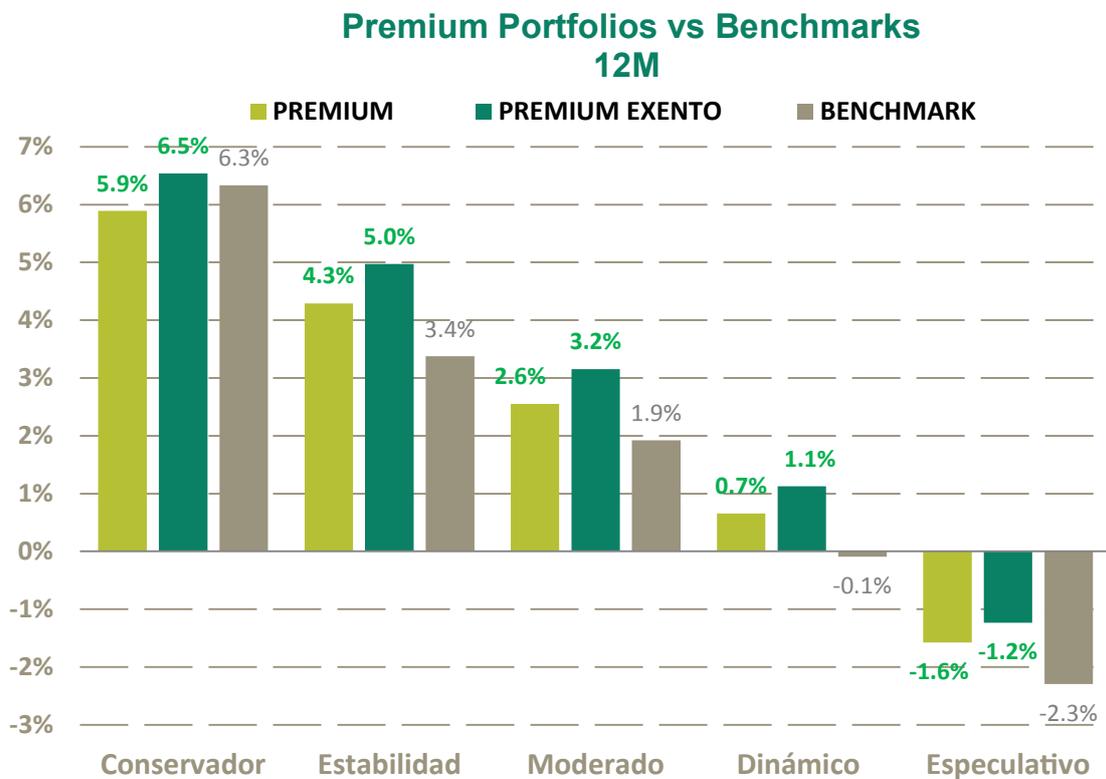
Moderado

Dinámico

Especulativo

Consulta aquí la **GUÍA DE SERVICIOS de INVERSIÓN**

DESEMPEÑO DE PORTAFOLIOS PREMIUM



Gráfica de indicadores del mercado mexicano a mayor tiempo,
Mayor margen de maniobra

CARACTERÍSTICAS DE LOS PORTAFOLIOS PREMIUM

	OBJETIVO	ESTRATEGIA	EXPECTATIVA DE RENTABILIDAD	VOLATILIDAD	VaR	HORIZONTE	BENCHMARK	MODALIDAD	RENDIMIENTO 12 MESES
Conservador	Minimizar los riesgos incurridos por el portafolio en el corto plazo	100% deuda mexicana corto mediano y largo plazo	Cetes28 +/- 1%	0.5% anual	VaR Max 1.11% anual	Menos de 1 año	ISICP 100%	GRAVADO	5.72%
								EXENTO	6.41%
Estabilidad	Obtener un desempeño estable en periodos cortos y con un nivel bajo volatilidad	Renta Variable Fondos Globales	2% - 7.5%	1.5% anual	VaR Max 6.83% anual	1 - 2 años	ISICP 20% ISIMP 45% ISILP 30% IPC 5%	GRAVADO	5.20%
								EXENTO	5.93%
Moderado	Busca la generación de rendimientos con un moderado nivel de riesgo	Renta Variable Max. 40% Fondos Globales Max. 55%	0% - 12%	5% anual	VaR Max 15.87% anual	2 - 3 años	ISICP 15% ISIMP 35% ISILP 30% ACWI 7% IPC 13%	GRAVADO	4.81%
								EXENTO	5.47%
Dinámico	Busca el crecimiento de capital a través de una mezcla de fondos de deuda y renta variable	Renta Variable Max. 60% Fondos Globales Max. 55%	(5%) - 15%	8% anual	VaR Max 19.84% anual	3 - 5 años	ISICP 10% ISIMP 20% ISILP 30% ACWI 15% IPC 25%	GRAVADO	4.61%
								EXENTO	5.13%
Especulativo	Maximizar rendimientos en el largo plazo mediante una exposición mayor en instrumentos de renta variable	Renta Variable Max. 80% Fondos Globales Max. 55%	(10%) - 20%	12% anual	VaR Max 27.46% anual	+ 5 años	ISICP ISIMP ISILP ACWI IPC	GRAVADO	4.03%
								EXENTO	4.40%

Expectativa de rentabilidad: Se refiere a la expectativa de rentabilidad anual del portafolio

VAR: Value at Risk (Valor en riesgo) indica la máxima pérdida esperada por el portafolio con una probabilidad del 97.5%

Benchmark: Índices de referencia:

ISICP: Índice de Sociedades de Inversión de Corto Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos de inversión de deuda de corto plazo

ISIMP: Índice de Sociedades de Inversión de Mediano Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos del mercado de deuda de mediano plazo

ISILP: Índice de Sociedades de Inversión de Mediano Plazo ARYES mide el desempeño de todos los fondos del mercado de deuda de largo plazo

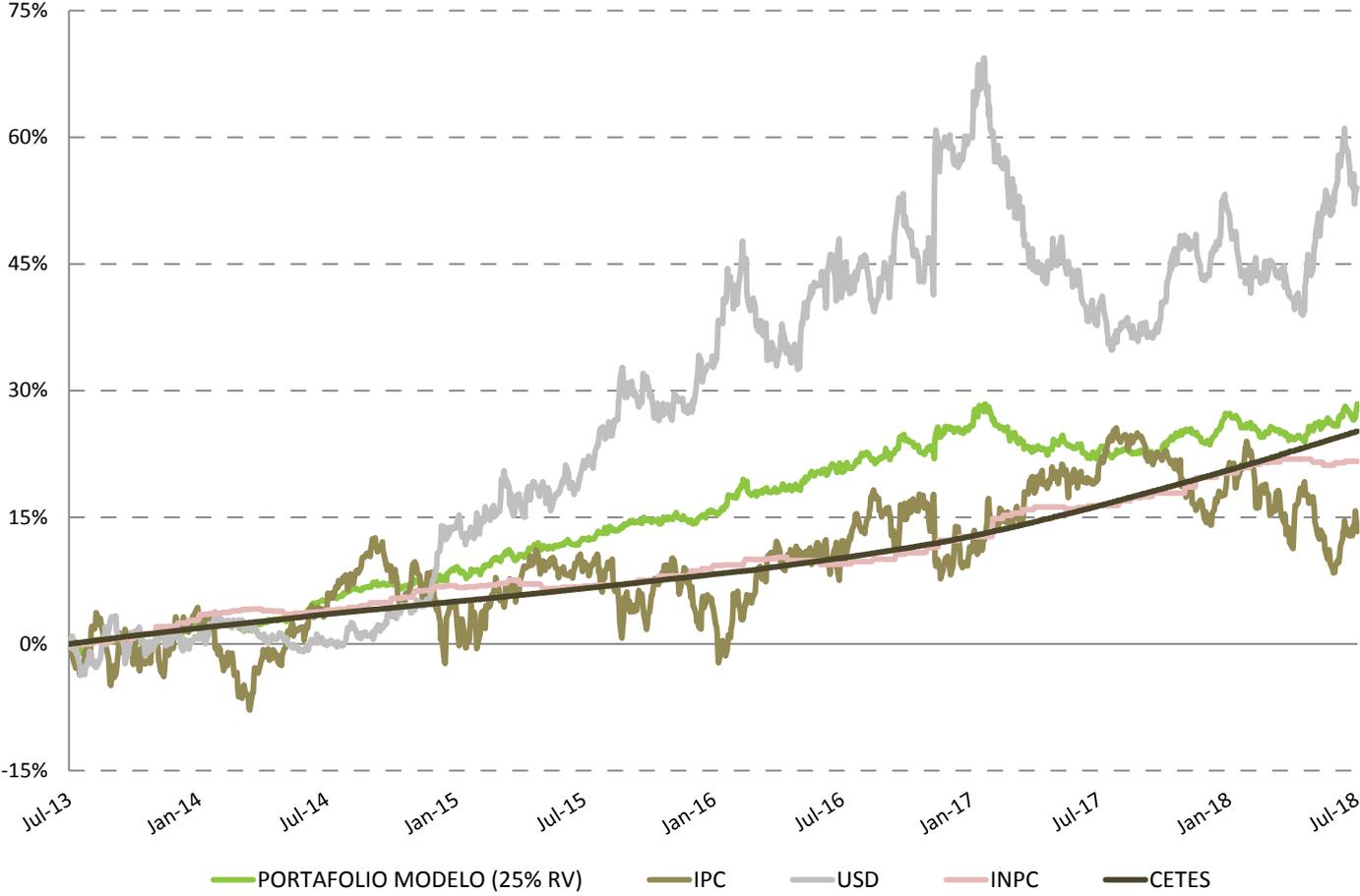
ACWI: MSCI All Country World Index mide el desempeño de las principales bolsas de mercados desarrollados y emergentes

http://www.msibarra.com/legal/index_data_additional_terms_of_use.html?products/indices/international_equity_indices/qimi/stdindex/performance.html

IPC: Índice de Precios y Cotizaciones Infosel financiero

RENDIMIENTOS VS PORTAFOLIO DIVERSIFICADO OLD MUTUAL (5 AÑOS)

Clases de Activos vs. Portafolio Diversificado (5 años)
(1 de julio 2013 a 2 de julio 2018)



DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Físicas+

03 diciembre 2018

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-DCP	B	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	5.77%	5.89%	5.77%	14.48%
+TASA	F2	Intercam Fondos	AAA/1	Corto Plazo	5.57%	5.64%	5.40%	12.58%
PRINFGU	F0	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.24%	6.32%	6.11%	14.40%
SURCETE	BF1	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.15%	6.23%	6.04%	N.D
SCOTIAG	TF3	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.17%	6.25%	6.04%	14.39%
ST&ER1P	B	Santander Asset Management	AAA/2	Corto Plazo	5.80%	5.87%	5.66%	13.02%
SUR1	BF	SURA Investment Management	AA/3	Corto Plazo	5.52%	5.47%	4.94%	10.71%
GBMGUB	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AAA/3	Corto Plazo	5.63%	5.71%	5.64%	12.96%
SURGOB	BF	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.44%	6.37%	6.21%	14.19%
PRINMAS	FA	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	4.94%	5.03%	5.48%	12.37%
SURUDI	BF	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	3.24%	3.32%	5.34%	12.94%
NTEDP	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.09%	6.17%	5.32%	N.D
SCOTIA2	TF	Scotia Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.61%	5.69%	5.91%	13.94%
SUR30	B	SURA Investment Management	BBB/4	Mediano Plazo	6.30%	6.40%	5.13%	3.87%
GBMF3	BF	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.25%	6.40%	6.36%	14.71%
OM-DEST	B	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.02%	3.90%	4.84%	9.93%
NTEMP+	F4	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	5.73%	5.72%	4.62%	N.D
NTEMPG	F5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	3.08%	2.47%	3.07%	N.D
NTETR	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	2.23%	2.29%	4.60%	11.92%
SURBONO	BDF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	-0.56%	-2.01%	0.19%	0.40%
SCOTIMB	TF	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	0.63%	-0.51%	2.45%	4.18%
SURREAL	BF	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	-1.01%	-0.96%	2.65%	9.20%
PRINFTR	F1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	2.28%	2.53%	4.91%	11.96%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
ST&ER-5	B1	Santander Asset Management	AAA/5	Largo Plazo	4.25%	0.75%	9.79%	0.50%	7.73%	12.73%	21.85%	0.07%
NTEEURO	F2	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-3.08%	-0.73%	2.71%	-1.15%	3.99%	-3.95%	26.53%	0.38%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-RVMX	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-14.86%	-11.09%	-2.23%	-2.79%
ST&ER-D	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-17.34%	-14.19%	-6.24%	-15.40%
GBMCRE	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-9.09%	-6.41%	-0.62%	-1.20%
SURPAT	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-14.68%	-10.71%	-1.56%	-1.84%
GBMMXOP	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-11.94%	-9.55%	-1.58%	-5.74%
SURIPC	BDF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-15.09%	-11.14%	-3.01%	-4.16%
NTEIPC+	F3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo	-13.82%	-9.91%	-0.62%	-3.51%
PRINRVA	FA	Principal Fondos	N.A.	Largo Plazo	-13.12%	-9.66%	-2.30%	-4.66%
CRECE+	B-2	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-18.11%	-15.11%	-5.95%	-4.26%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
OM-RVST	B	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-1.92%	-5.21%	4.37%	-4.47%	16.31%	21.71%	33.26%	9.45%
GBMAAA	BO	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-14.36%	-17.24%	-12.23%	-19.66%	-0.67%	3.94%	-10.79%	-26.73%
STERDOW	B1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	3.78%	0.29%	10.77%	1.39%	22.72%	28.41%	67.72%	37.74%
SURVEUR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-9.90%	-7.72%	-4.10%	-7.70%	1.64%	-6.12%	20.92%	-4.07%
SURASIA	BF	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-9.32%	-12.36%	-2.27%	-10.55%	9.80%	14.90%	36.78%	12.34%
FRANOPR	B2	Franklin Templeton Asset Management México	N.A.	Largo Plazo	10.99%	7.27%	16.42%	6.56%	33.83%	40.04%	56.29%	28.36%

DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-DCP	E	Old Mutual Operadora	AAA/2	Corto Plazo	6.40%	6.54%	6.46%	16.91%
PRINFGU	X1	Principal Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.75%	6.86%	6.68%	16.29%
SCOTIAG	TE1	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.68%	6.79%	6.61%	16.29%
SURCETE	BDE	SURA Investment Management	AAA/1	Corto Plazo	6.69%	6.79%	6.66%	15.99%
NTEGUB+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/2	Corto Plazo	6.74%	6.85%	6.65%	16.24%
SUR1E	BD	SURA Investment Management	AAA/2	Corto Plazo	6.84%	6.92%	6.81%	16.33%
SURGOB	BD	SURA Investment Management	AAA/3	Mediano Plazo	6.59%	6.53%	6.41%	15.17%
PRINMAS	X5	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.71%	5.83%	6.32%	15.09%
NTEDP	E7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.63%	6.73%	5.97%	N.D
SURUDI	BE	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	3.67%	3.77%	5.82%	14.86%
GBMM3	BE	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.92%	7.10%	7.14%	17.89%
OM-DEST	E	Old Mutual Operadora	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.76%	4.65%	5.66%	12.75%
NTEMPG	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	4.45%	3.88%	4.51%	9.58%
NTEMP+	E6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Largo Plazo	6.81%	6.84%	6.73%	15.69%
NTETR	E5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Largo Plazo	2.69%	2.77%	5.12%	13.61%
SUR3OE	BD	SURA Investment Management	AAA/5	Mediano Largo Plazo	2.28%	1.92%	4.71%	11.78%
SCOTILP	TE	Scotia Fondos	AAA/5	Mediano Plazo	3.47%	3.05%	5.31%	12.21%
SURBONO	BDE	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	0.88%	-0.56%	1.70%	4.93%
SCOTIMB	TE	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	1.47%	0.33%	3.31%	6.78%
SURREAL	BD	SURA Investment Management	AAA/6	Largo Plazo	0.00%	0.09%	3.76%	12.78%
PRINFTR	X1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	2.78%	3.06%	5.48%	13.78%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda para Persona Morales+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
SCOTIAG	TM	Scotia Fondos	AAA/2	Corto Plazo	6.43%	6.52%	6.31%	15.24%
PRINMAS	M1	Principal Fondos	AAA/4	Mediano Plazo	5.00%	5.10%	5.55%	12.62%
NTEDP	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.14%	6.21%	5.31%	N.D
SURUDI	BM	SURA Investment Management	AAA/4	Mediano Plazo	3.26%	3.34%	5.35%	13.30%
GBMF3	BM	Grupo Bursátil Mexicano	AA/4	Mediano Plazo	6.21%	6.36%	6.32%	14.62%
NTEMP+	M6	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/4	Mediano Plazo	6.34%	6.35%	6.21%	13.94%
NTEMPG	M7	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	3.44%	2.83%	3.39%	N.D
NTETR	M5	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Largo Plazo	2.23%	2.29%	4.60%	11.92%
SCOTIMB	TM	Scotia Fondos	AAA/6	Largo Plazo	0.94%	-0.20%	2.77%	5.13%
PRINFTR	M1	Principal Fondos	AAA/5	Largo Plazo	2.34%	2.59%	4.98%	12.12%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
OM-RVMX	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-14.81%	-11.04%	-2.17%	-2.54%
ST&ER-D	E1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-17.29%	-14.14%	-6.18%	-15.25%
GBMCRE	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-9.07%	-6.39%	-0.59%	-1.20%
SURPAT	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-14.64%	-10.66%	-1.52%	-1.70%
SURIPC	BDE	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-15.04%	-11.09%	-2.95%	-4.00%
GBMMXOP	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-11.78%	-9.39%	-1.40%	-5.74%
CRECE+	B-E1	Compass Investments	N.A.	Largo Plazo	-18.06%	-15.05%	-5.89%	-3.51%

Nota: La serie BE del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Nota: La serie BE del GBMMXOP inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos			
					Año en curso	12 meses	2017	3 años
ST&ER-D	M1	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	-17.29%	-14.14%	-6.18%	-15.27%
NTEIPC+	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	N.A.	Largo Plazo	-13.77%	-9.86%	-0.57%	-3.44%
GBMCRE	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-9.08%	-6.40%	-0.61%	-1.20%
GBMMXOP	BM	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-11.87%	-9.48%	-1.78%	-5.74%

Nota: La serie BM del GBMCRE inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Nota: La serie BM del GBMMXOP inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV
OM-RVST	E	Old Mutual Operadora	N.A.	Largo Plazo	-1.79%	-5.09%	4.58%	-4.27%	16.55%	21.96%	34.15%	10.18%
GBMAAA	BE	Grupo Bursátil Mexicano	N.A.	Largo Plazo	-14.30%	-17.17%	-12.16%	-19.60%	-0.58%	4.04%	-10.79%	-26.73%
STERDOW	E	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	5.11%	1.58%	12.32%	2.81%	24.44%	30.21%	71.99%	41.26%
SURVEUR	BOE3	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-8.49%	-6.28%	-2.42%	-6.09%	9.73%	1.35%	31.02%	3.95%
SURASIA	BD	SURA Investment Management	N.A.	Largo Plazo	-9.51%	-12.55%	-2.44%	-10.70%	9.61%	14.70%	36.19%	11.85%

Nota: La serie BE del GBMAAA inició operaciones recientemente por lo que se usan los precios de la serie BO como referencia para el plazo de 3 años

Fondos de Inversión en Instrumentos de Renta Variable Internacional para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV	MXN	DIV
STERDOW	M	Santander Asset Management	N.A.	Largo Plazo	5.09%	1.57%	12.30%	2.79%	24.42%	30.19%	71.94%	41.21%

DESEMPEÑO DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS POR OLD MUTUAL

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Físicas

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	BF2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	4.85%	1.33%	8.59%	-0.61%	3.36%	8.15%	24.09%	1.91%
NAVGR	BF2	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	0.63%	-2.74%	5.92%	-3.05%	6.86%	11.82%	36.59%	12.18%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	BE2	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	5.59%	2.05%	9.45%	0.18%	4.21%	9.05%	27.18%	4.45%
NAVGR	BE1	SURA Investment Management	N.A.	Mediano Plazo	1.51%	-1.89%	6.98%	-2.08%	7.92%	12.92%	40.62%	15.49%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda Internacional para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
TEMGBIA	0	Franklin Templeton Asset Management México	AA/5	Mediano Largo Plazo	4.85%	1.33%	8.60%	-0.60%	3.37%	8.16%	24.11%	1.93%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales No Contribuyentes y Planes Personales para el Retiro+

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
NTEEURO	E3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-3.07%	-6.32%	2.71%	-5.98%	4.00%	-3.94%	26.55%	0.39%

Fondos de Inversión en Instrumentos de Cobertura para Personas Morales

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		3 años	
					MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV	MXP	DIV
NTEEURO	M3	Operadora de Fondos Banorte Ixe	AAA/5	Mediano Plazo	-3.08%	-6.33%	2.71%	-5.99%	3.99%	-3.95%	26.53%	0.38%

Portafolio Moderado

Fondo	Serie	Institución Financiera	Calificación	Horizonte	Rendimientos							
					Año en curso		12 meses		2017		Inicio Portafolio	
					MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD	MXP	USD
MOD-USD		Portafolio Moderado	N.A.	Largo Plazo	4.17%	0.68%	9.07%	-0.16%	3.80%	8.62%	22.87%	13.97%

GLOSARIO Y NOTAS DE INTERÉS

Nota de rendimientos:

A.: No aplica por ser fondos de renta variable, los cuales no son sujetos a calificación crediticia.

N.D.: No disponible por falta de datos históricos.

+ Los rendimientos de las sociedades de inversión de deuda para periodos menores a un año se presentan en forma anualizada.

** Los rendimientos de la columna USD están expresado en dólares.

NOTAS DE INTERÉS:

i) Los planes que forman parte de Old Mutual Life S.A. de C.V. son Crea, Visión y Capital Seguro.

ii) EL producto financiero que forma parte de Old Mutual Operadora de Fondos ,S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión es Globaltrust (Persona Física)

iii) El desempeño de los fondos de inversión administrados y distribuidos; distribuidos; y de los portafolios Premium por Old Mutual Operadora de Fondos, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión es histórico y no garantiza rendimientos futuros.

iv) Los prospectos de los fondos de inversión están disponibles en la página de Internet: <https://www.oldmutual.com.mx>

v) Para mayor información de los fondos de Old Mutual y los Fondos distribuidos por Old Mutual consulten nuestra página de internet:

<https://www.oldmutual.com.mx/plataforma-de-inversion/Paginas/default.aspx>

vi) La fecha de liquidez de los fondos depende del horario de solicitud de venta (para productos que maneja

Old Mutual Operadora hasta las 12:00 pm y para productos de Old Mutual Life hasta las 11:30 am).

vii) Todos los rendimientos se expresan en términos netos de cuotas de las operadoras de fondos de inversión.

vi) El fondo OM-DCP cierran a las 12:00pm para productos de Old Mutual Operadora y Old Mutual Life.

vii) Los fondos SURGOB, STEREUR, ST&ER 5, SURVEUR e SURASIA cierran a las 11:35am para planes de Old Mutual Operadora y 11:30am para planes de Old Mutual Life.

viii) El fondo IXEEURO cierra a las 10:10am para planes de Old Mutual Operadora y 9:50 am para planes de Old Mutual Life.

ix) El fondo IXEURO, SURASIA, SURVEUR, STERDOW, STEREUR tiene un calendario distinto al local, cierra y recorre operación.

LIQUIDEZ DE FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS Y DISTRIBUIDOS DE OLD MUTUAL

Fondo	Solicita	Liquida
OM-DCP	Cualquier día hábil	Mismo día
OM-DEST	Cualquier día hábil	Cuatro días hábiles
OMRVMX	Cualquier día hábil	Cuatro días hábiles
OM-RVST	Cualquier día hábil	Cuatro días hábiles
+TASA	Cualquier día hábil	Mismo día
ACTICRE	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
ALTERNA	Cualquier día hábil	Un día
APOLO 90	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
GBMAAA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
GBMBRA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
GBMCRE	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
GBMF3	Miércoles	Jueves
GBMGUB	Miércoles	Jueves
GBMIPC	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
GBMM3	Miércoles	Jueves
SUR1	Cualquier día hábil	Mismo día
SUR1E	Cualquier día hábil	Mismo día
SUR30	Todos los Martes	Tres días hábiles
SUR30E	Cualquier día hábil	Un día
SURASIA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
SURBONO	Cualquier día hábil	Un día
SURCETE	Cualquier día hábil	Mismo día
SURGOB	Cualquier día hábil	Un día
SURVEUR	Martes	Cuatro días hábiles
SURIPC	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
SURPAT	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
SURREAL	Cualquier día hábil	2 días
SURUDI	Martes	Tres días hábiles
IXEDP	Miércoles (permanencia 1 mes mínimo)	Jueves
IXECON	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
IXEEURO	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
IXELQM	Cualquier día hábil	Mismo día
IXEMP	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
IXEMPM+	Cualquier día hábil (permanencia 1 semana)	Dos días hábiles
IXETR	Cualquier día hábil (permanencia 1 mes)	Dos días hábiles
PRINFGU	Cualquier día hábil	Mismo día
PRINMAS	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
SCOTIMB	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
SCOTIA 2	Martes	Jueves
SCOTILP	Los días hábiles previos a la fecha de liquidación	Último jueves de cada mes
SCOTIAG	Cualquier día hábil	Mismo día
ST&ER D	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
ST&ER1P	Cualquier día hábil	Mismo día
STRGOB3	Cualquier día hábil	Un día
ST&ER5	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
ST&ER6	Cualquier día hábil	Dos días hábiles
ST&ERDOW	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
ST&ERUS	Viernes	Jueves de la siguiente semana
TEMGIA	Cualquier día hábil	Tres días hábiles
FRANOPR	Cualquier día hábil	Tres días hábiles



Sigue las cápsulas económicas de Jaime Alvarez, Vicepresidente de Inversiones Old Mutual Latam, a través de:

 [Old Mutual México](#)

 [/oldmutualmex](#)