





**VITALIS**  
Inversiones

# Nosotros

- Somos una empresa mexicana especializada en gestión de inversiones, con amplia experiencia en pensiones y previsión social.
- Más de 28 años de experiencia, con procesos y rendimientos auditados, buscamos ayudar a las empresas y a las personas en la gestión de sus patrimonios de largo plazo, invirtiendo los recursos de manera profesional y contribuyendo de esta manera al desarrollo económico de nuestro país.
- Damos asesoría a más de 800 razones sociales, generamos impacto en más de 300,000 trabajadores a través de planes de pensiones, fondos y cajas de ahorro y contamos con casi \$54,000 mdp asesorados a través de cuentas discretionales y consultoría.
- Somos pioneros en México de los “Principios de Inversión Responsable” de la Organización de las Naciones Unidas desde el 2018.
- Contamos con un área actuarial que genera mucho valor al diseñar estrategias donde la exigibilidad de los recursos en el tiempo son un factor esencial.

# Principales hitos

**1992**

VITALIS inicia operaciones como una consultora actuarial especializada en valuación de pasivos laborales.

**2000**

VITALIS inicia gestión de portafolios de inversión para planes de pensiones en México.

**2007**

Creación del Fideicomiso Global “Inbest”, al cual se adhieren fondos de pensiones medianos y pequeños que requieren contar con los beneficios fiduciarios a costos muy accesibles.

**2016**

Registro de VITALIS Asesor Independiente S.A.P.I. de C.V. ante la Comisión Nacional Bancaria de Valores (20 de mayo del 2016).

**2017**

VITALIS lanza iniciativa Millas para el Retiro, que a través de una aplicación promueve y facilita el ahorro voluntario para el retiro a través del consumo diario.

Registro de fondos (SICAVs) en Luxemburgo y fondo de renta variable en México:

**2018**

VITALIS se convierte en unos de los primeros signatarios de los Principios de Inversión Responsable de la ONU en México.

**2019**

Registro de fondo de renta fija en México y de nuestro primer UCIT en Luxemburgo. Co-gestión del Fondo Europeo Megatrends Fidentiis, (hoy Bestinver).

# Productos principales y especialización

<b>Plan de pensiones</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>* Beneficio definido</li><li>* Contribución definida</li><li>* Fideicomiso global</li></ul>
<b>Plan de ahorro</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>* Fondo de ahorro</li><li>* Caja de ahorro</li></ul>
<b>Reservas técnicas de aseguradoras</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>* Gestión de reservas</li></ul>
<b>Fondos institucionales</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>* Tesorerías</li><li>* Fundaciones</li></ul>
<b>Fondos patrimoniales</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>* Unit Links</li><li>* Plan personal de retiro</li></ul>

# Ventajas competitivas y valor agregado

- **Estrategia personalizada:** entendemos las necesidades, la naturaleza y riesgos de las obligaciones detrás de los activos de cada cliente, para ofrecerles un producto adecuado y rendimientos consistentes a través del tiempo.
- **Incentivos alineados:** estamos siempre alineados con el rendimiento de nuestros clientes, donde nuestros honorarios principalmente dependen del desempeño de nuestras inversiones.
- **Independencia sin retrocesión:** independencia de los intermediarios financieros relacionados con nuestro proceso de inversión, -no recibimos remuneración alguna, ni en dinero, ni en especie-.
- **Seguimiento continuo:** contamos con una metodología de seguimiento diario que nos permite tener un control y monitoreo de rendimientos, benchmarking y comisiones cobrados por las instituciones financieras.
- **Sólida experiencia actuarial:** el “Asset Allocation” lo construimos en base a la demografía de la empresa y la exigibilidad de las obligaciones en el tiempo. Con este análisis optimizamos nuestros portafolios, invirtiendo eficientemente y beneficiando a nuestros clientes con rendimientos por arriba de mercado.

# Filosofía de inversión

- Manejo activo de portafolios con umbral de largo plazo y un objetivo total por encima de inflación.
- Análisis fundamental constante de las variables macroeconómicas, análisis de la industria y situación específica de las empresas.
- Cada activo del portafolio pasa por un extenso proceso de investigación fundamental, lo que nos da una comprensión real de la empresa y sus variables.
- Buscamos determinar si los factores que dan hoy en día el valor de la acción son temporales o permanentes.
- Tomamos decisiones tácticas de duración y exposición a divisas.
- Nuestro propósito es obtener rendimientos superiores a los del mercado en el tiempo.

# Proceso de inversión deuda

## 1 Identificar oportunidades de inversión

- Utilizamos diferentes fuentes externas y proveedores para acceder a las nuevas emisiones de deuda.

## 2 Construcción del portafolio

- Análisis “*botton up*” —> selección de instrumentos.
  - Análisis de crédito
    - Liquidez
    - Solvencia
    - Rentabilidad
- Análisis “*top-down*” —>
  - Definición de estrategia.
  - Análisis macroeconómico y político.

## 3 Portafolio objetivo

- Diseñamos el portafolio de acuerdo con las necesidades de nuestros clientes.

## 7 Atención al cliente

- Reportes de acuerdo con necesidades del cliente.
- Atención personalizada.

DEUDA

## 4 Gestión de riesgo

- Todos los activos pasan por un riguroso proceso de análisis.

## 6 Gobierno corporativo

- Comité de Inversiones.
- Ejecución del proceso de inversión de acuerdo con los lineamientos del cliente y al análisis interno.

## 5 Monitoreo continuo

- Portafolios: Revisión de calificación crediticia, nivel de tasas y *spreads*.
- Rendimientos de cada activo y del portafolio.



# Proceso de inversión renta variable

## 1 Identificar oportunidades de inversión

- “*Pipeline*” de empresas a analizar por el comité de inversiones.

## 2 Construcción del portafolio

- *Análisis “top-down”* → definición de estrategia.
- Análisis macroeconómico y político.

## 3 Gestión de riesgo

- Todas las acciones pasan por un riguroso proceso de análisis.

**RENTA VARIABLE**

## 4 Monitoreo continuo

- Portafolios
  - Revisión diaria de las acciones.
  - Monitoreo del precio objetivo de compra y venta.
- Rendimientos de cada activo y del portafolio.
- Riesgo.
- Cumplimiento mandato.

## 6 Atención al cliente

- Reportes de acuerdo con necesidades del cliente.
- Atención personalizada.

## 5 Gobierno corporativo

- Comité de Inversiones.
- Ejecución del proceso de inversión de acuerdo con los lineamientos del cliente y al análisis interno.

# Estrategias de inversión

## Estrategias

<b>Deuda</b>	Tasa real MXN	Deuda* MXN	Deuda emergente** USD
<b>Renta variable</b>	Renta variable global* MXN		Renta variable global** USD
	<i>Megatrends***</i> EUR		
<b>Global</b>	Global balanceada MXN	<i>Global Allocation***</i> EUR	VITALIX** USD

\* Estrategias registradas como fondos de inversión en Actinver con clave de pizarra VTLS-RV y VTLS-RF

\*\* Estrategias de Inversión registradas como Fondo en una SICAV y domiciliadas en Luxemburgo.

\*\*\* Estrategias co-gestionadas con Bestinver y domiciliada en Luxemburgo.

# Rendimientos nacionales

Nuestro objetivo es obtener rendimientos consistentes en el largo plazo

Estrategias	Rend directos*		Rend anualizados**				Fecha de Inicio
	Enero*	YTD*	1 año**	2 años**	3 años**	5 años**	
VITALIS TOTAL	1.7%	1.7%	14.6%	12.0%	7.4%	7.5%	31/12/2011
Global Balanceado <sup>1</sup>	1.6%	1.6%	11.4%	10.9%	7.5%	7.6%	31/12/2011
Renta Variable <sup>2</sup>	2.6%	2.6%	23.5%	12.6%	3.4%	8.5%	31/12/2011
Deuda <sup>3</sup>	1.6%	1.6%	12.9%	14.2%	12.2%	9.5%	19/12/2012
Tasa Real	2.2%	2.2%	14.3%	16.7%	12.6%	10.8%	28/03/2012
FIRA	1.4%	1.4%	10.9%	ND	ND	ND	30/12/2019

<sup>1</sup> Global Balanceado: estrategia 70% Renta fija + 30% Renta Variable.

<sup>2</sup> VTLS-RV: Fondo de Inversión registrado en CNBV desde 29/05/17. Rendimientos históricos correspondientes a misma estrategia.

<sup>3</sup> VTLS-RF: Fondo de Inversión registrado en CNBV desde 25/04/19. Rendimientos históricos correspondientes a misma estrategia.

Mercado/Indices	Enero*	YTD*	1 año**	2 años**	3 años**	5 años**	Fecha de Inicio
Fondeo*	0.4%	0.4%	5.5%	7.0%	7.4%	6.8%	31/12/2011
Inflacion*	0.5%	0.5%	3.1%	3.1%	3.6%	4.2%	31/12/2011
PIPG-REAL 10A	3.1%	3.1%	18.2%	15.8%	11.6%	10.0%	28/03/2012
IPC	-2.5%	-2.5%	-2.5%	-1.1%	-5.2%	-0.3%	31/12/2011
S&P	0.1%	0.1%	11.5%	10.3%	1.3%	7.2%	31/12/2011

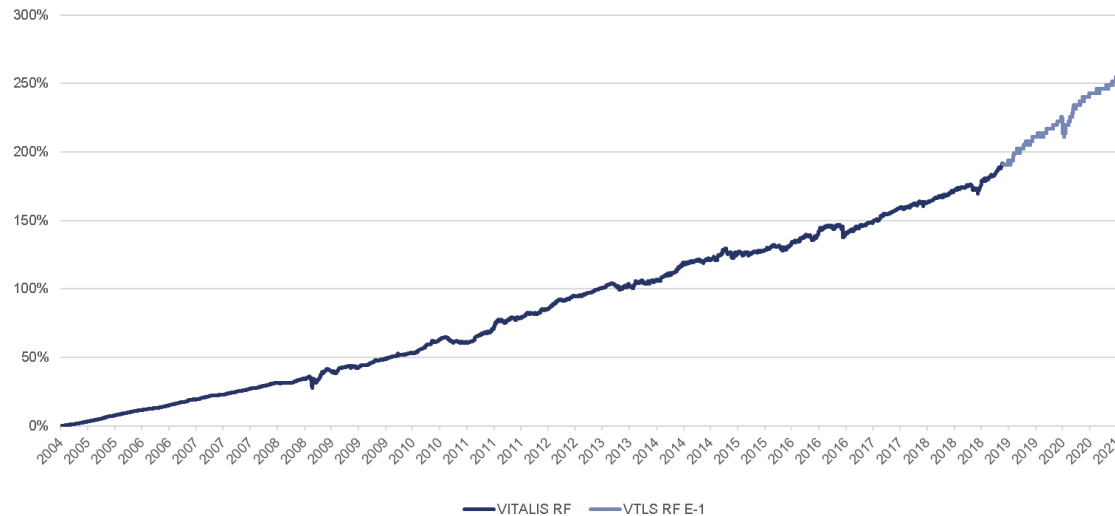
Fuente: Información interna. Rendimientos nominales. Datos al 31 de Enero 2021.

# Estrategia de deuda – VTLS-RF

La estrategia de deuda es ideal para fondos de pensiones ya que busca invertir en instrumentos de bajo perfil de riesgo con tasas atractivas. Se compone principalmente por bonos gubernamentales y bonos corporativos que ofrecen tasas nominales y reales.

**AUM** 1,340 M MXN  
**Duración** 4.62  
**YTM** 3.54%

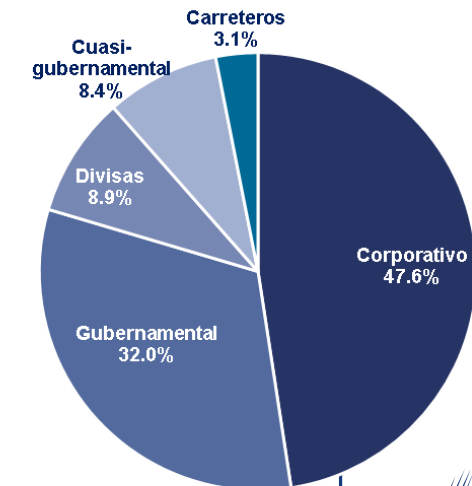
## Rendimientos Acumulados



## Tendencia, Top 10

EMISORA	POSICIÓN
UDIBONO 220609 09/06/2022	21.14
UDIBONO 501103 03/11/2050	8.06
CIENCB 15 10/01/2039	3.44
BIMBO 16 02/09/2026	3.00
EUR Govt Bond 1-3YR	2.97
IV PLC CHINA CNY BOND U	2.97
1-3 Year Treasury Bond ETF	2.96
FIBRAHD 19U	2.74
FIBRAHD 19	2.66
BINBUR 18 19/05/2023	2.48

## Mix estrategia

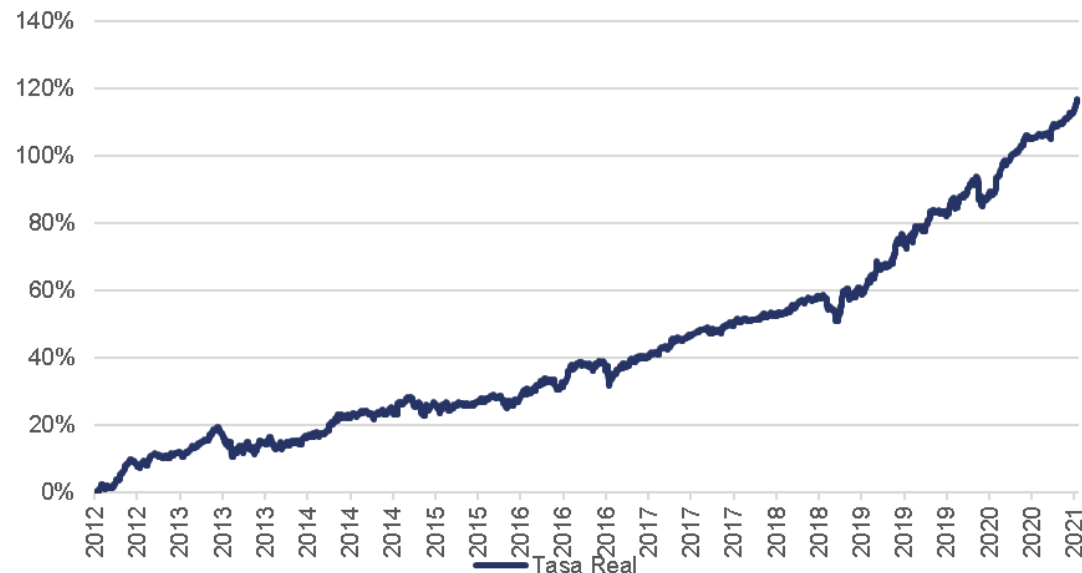


# Estrategia tasa real

La estrategia de tasa real es ideal para fondos de pensiones ya que busca invertir en instrumentos de deuda de tasa real, indexados a la inflación, para brindar un rendimiento atractivo con un bajo perfil de riesgo.

**AUM:** 25 M MXN  
**Benchmark:** Inflación  
**Duración:** 4.96  
**YTM:** 2.42%

## Rendimientos Acumulados

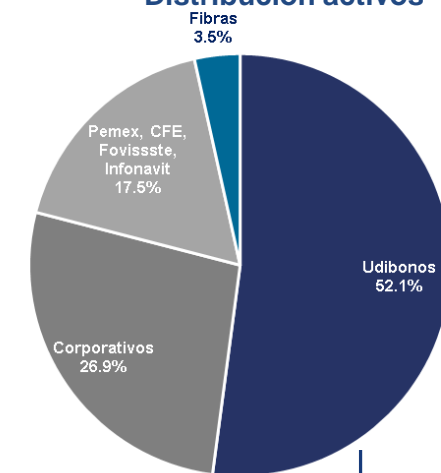


13 \*Datos al 31 de Enero 2021

## Tendencia, Top 10

	%
UDIBONO 220609 09/06/2022	35.43
UDIBONO 461108 08/11/2046	14.90
AMX 10U (América Móvil) 13/02/2025	4.94
FOVISCB 17U (Fovisste) 31/12/2046	3.49
FIBRAHD 19U (Bienes Raíces)	3.49
FOVISCB 19U (Fovisste) 29/06/2048	3.19
CEDEVIS 12U (Infonavit) 20/02/2040	3.14
TFOVICB 15-2U (Fovisste) 26/05/2045	2.60
FOVISCB 17-2U (Fovisste) 28/12/2046	2.56
OSM 15U (Operadora de Sites Mexicanos) 17/07/2030	2.44

## Distribución activos

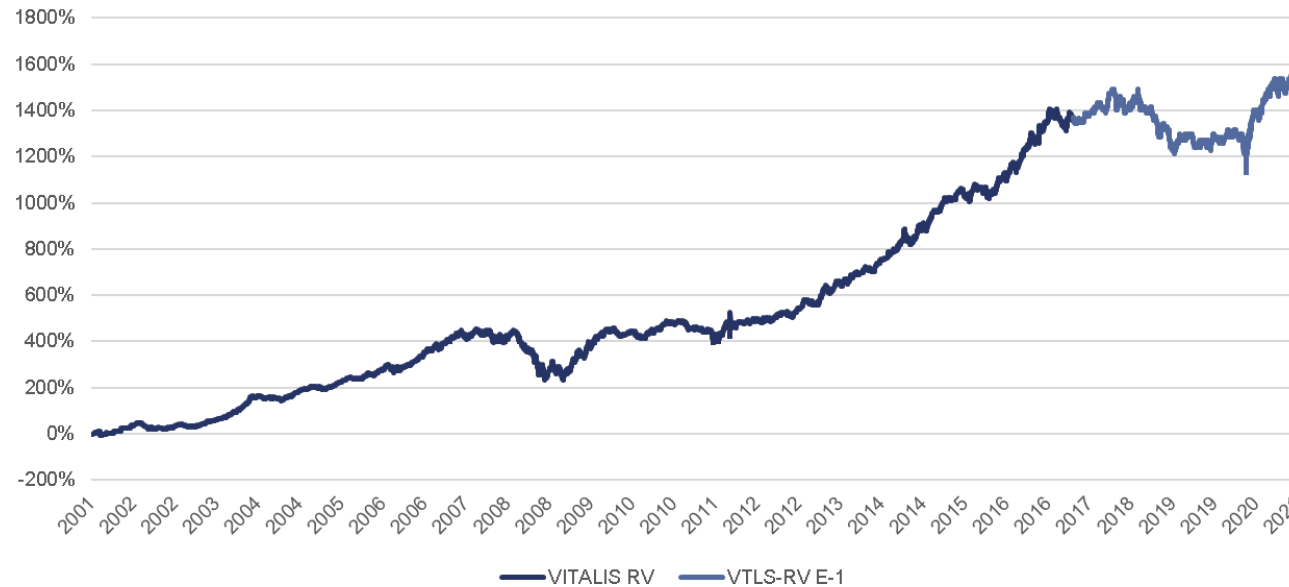


# Estrategia de renta variable – VTLS-RV

El fondo invierte de manera directa en una cartera concentrada de acciones globales, y de manera indirecta a través de fondos, ETF's e instrumentos de inversión inmobiliaria.

**AUM: 695 M MXN**

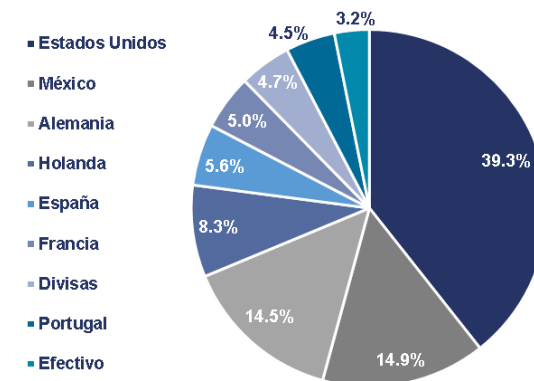
## Rendimientos Acumulados



## Tendencia, Top 10

	%
Bayerische Motoren Werke	9.12
Megacable Holdings, SAB de CV	8.94
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	8.32
Lululemon Athletica Inc.	6.95
Industria de Diseño y Textil S.A.	5.57
General Mills Inc.	4.70
The Navigator Company, S.A.	4.48
Akamai Technologies Inc.	3.75
Grupo Traxion	3.54
Visa Inc.	3.21

## Exposición geográfica



# Estrategia global balanceada

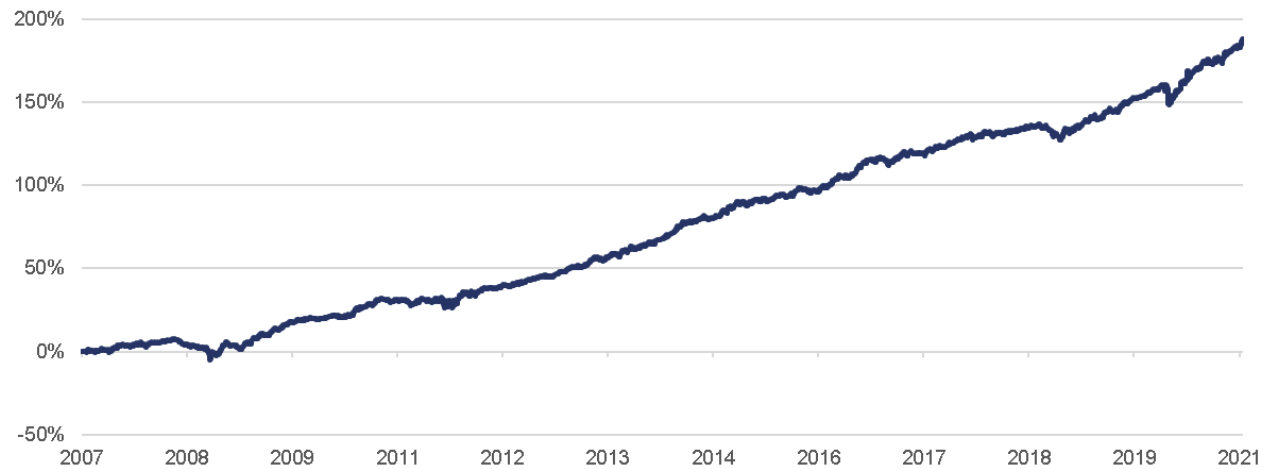
Estrategia enfocada a planes de pensiones que quieren gestionar sus activos de forma balanceada. El objetivo es ofrecer un rendimiento atractivo de largo plazo, a través de una estrategia de inversión diversificada en instrumentos de deuda y renta variable.

**AUM**                    **149 M MXN**

**Duración**            **4.83**

**YTM**                    **3.56%**

## Rendimientos Acumulados



— GLOBAL BALANCEADA

Tendencia, Top 10	%
UDIBONO 220609 09/06/2022	13.74
UDIBONO 501103 03/11/2050	6.76
EUR Govt Bond 1-3YR	2.49
SHY * (1-3 Year Treasury Bond ETF)	2.48
CIENCB 15 (Bono educativo) 10/01/2039	2.24
Bayerische Motoren Werke	2.16
Megacable Holdings, SAB de CV	2.12
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	1.97
BIMBO 16 02/09/2026	1.95
IV PLC CHINA CNY BOND U	1.93



# Record keeping

Somos pioneros en México en “record keeping”, nuestra plataforma fue la primera en desarrollarse en América Latina, actualmente somos el “back office” de varias instituciones financieras y administramos más de 80,000 participantes.

Al ser un software desarrollado por nosotros tenemos gran flexibilidad para adaptarnos a las necesidades de cada uno de nuestros clientes. Algunas de las funciones son:

- Llevar control de las aportaciones del colaborador, empresa y voluntarias.
- Consultar saldos de manera individual a través de nuestro “website” y un acceso maestro para la empresa.
- Registro diario de aportaciones e intereses.
- Emisión electrónica de reportes y estados de cuenta.

El diseño de nuestro software permite ajustarnos a las necesidades del cliente ofreciendo un servicio integral y flexible.



# Consultoría:

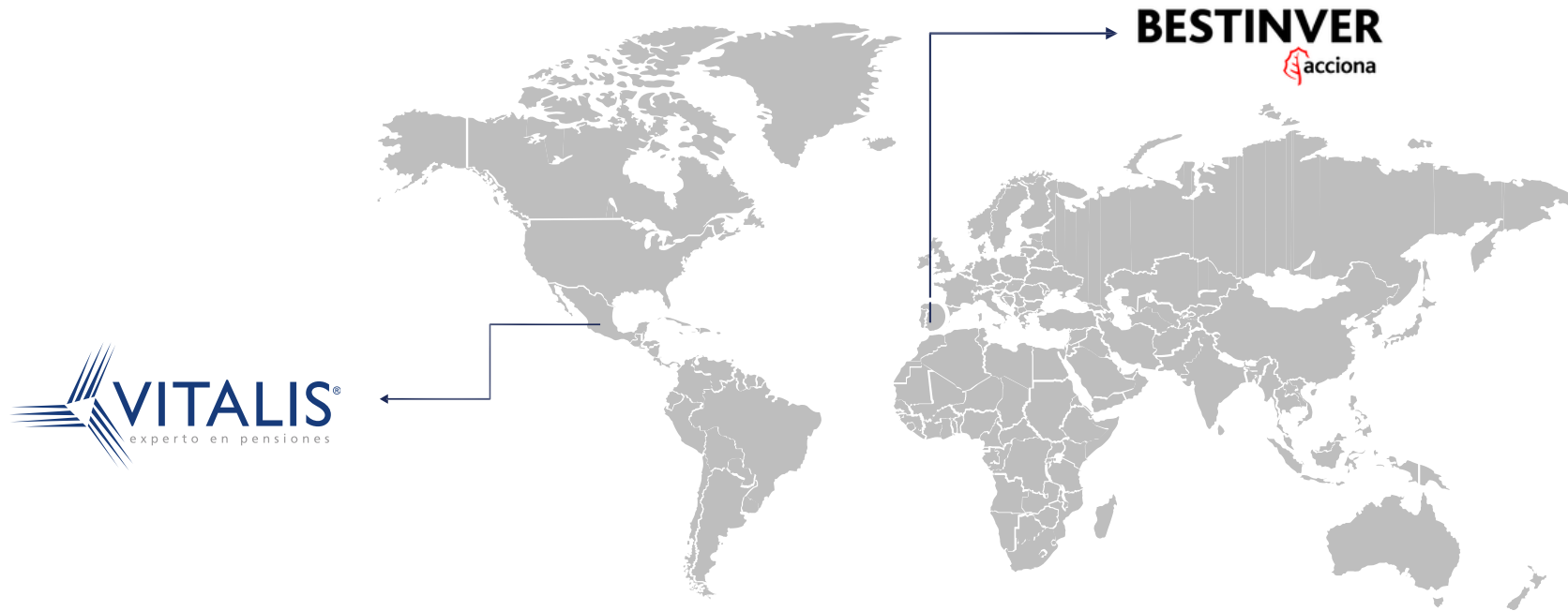
Entendemos los recursos y tiempo necesarios para dar seguimiento a un portafolio de inversiones.

Contamos con un equipo especializado en revisar que los movimientos diarios se hagan conforme a mandato y conforme a comisiones acordadas.

Realizamos reportes de seguimiento diarios y mensuales:

- Reportes de seguimiento, control y monitoreo de mandatos y cuentas.
- “Performance attribution analysis”.
- “Benchmarking”.
- Muro de riesgos.

# Aliados internacionales



# VITALIS, tu mejor opción

Hemos conjugado perfectamente el conocimiento teórico y práctico para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Gracias a nuestra experiencia actuarial, el “Asset Allocation” lo hacemos con base en la demografía de la empresa. Con este análisis optimizamos nuestros portafolios, invirtiendo eficientemente y beneficiando a nuestros clientes con rendimientos por arriba de mercado.

Revisión de la estrategia anualmente de acuerdo al análisis actuarial.

Nos hemos posicionado en el mercado mexicano como una de las empresas de mayor crecimiento e innovación en su ramo, gracias al desarrollo de soluciones prácticas y funcionales que se traducen en ventajas competitivas.

Nuestros intereses están completamente alineados a los de nuestros clientes.

Nos hemos concentrado en dar a nuestros clientes un servicio de calidad, a través de un equipo altamente calificado y dedicado a atender cualquier requerimiento del cliente.

**Estamos convencidos de que el ahorro puede transformar al mundo.**



Gob Rafael Rebollar 47 San Miguel Chapultepec  
México D.F.  
Tel. 52 55 5235 3000

[contacto@vitalis.com.mx](mailto:contacto@vitalis.com.mx)

4400, Ch. Cote de Liesse, Porte 200 Mont-Royal  
H4N 2P7, Canadá  
Tel. (514) 987 9550

[www.vitalis.com.mx](http://www.vitalis.com.mx)