

# Comentario Trimestral | Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada<sup>1</sup>

Fecha de publicación: abril de 2024

## Primer trimestre 2024

Durante el primer trimestre del año continuó el buen desempeño absoluto y relativo de nuestros fondos Multi Activos lanzados durante noviembre 2022. Estos primeros tres meses los tres fondos superaron a sus respectivos índices de referencia<sup>2</sup> por más de 200 puntos base en directo, alcanzado rendimientos en directo entre ~4% y ~6%. Al ser portafolios muy diversificados el rendimiento es explicado por instrumentos de capitales como el SCOTUSA<sup>3</sup>, SCOTGLO<sup>4</sup>, SCOT-LB<sup>5</sup>, QQQ (Nasdaq)<sup>6</sup>, VTV (Value)<sup>7</sup>, SCOT-RV<sup>8</sup> y SCOT-FR<sup>9</sup> por el lado de Deuda lo que abonó al buen desempeño fue la sub ponderación a instrumentos de deuda de largo plazo (SCOTLPG<sup>10</sup>, SCOTIMB<sup>11</sup> y SCOTUDI<sup>12</sup>).

Para el segundo trimestre posicionamos a los portafolios con un sesgo un tanto defensivo, sub ponderado instrumentos de capitales (~5%) y también las clases de activos de riesgo en Deuda (~7%). Este posicionamiento táctico es una consecuencia de cuidar el gran desempeño histórico obtenido. No necesariamente significa que estemos con una visión negativa de las clases de activos de riesgo tanto en capitales como en Deuda, si no que consideremos que es prudente esperar un mejor momento para regresar a un posicionamiento más agresivo.

|                              |         | SCOTMA3 | BMK    | Δ      | SCOTMA2 | BMK    | Δ      | SCOTMA1 | BMK    | Δ      |
|------------------------------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Fondo Equity Internacional   | SCOTGLO | 40.1%   | 66.0%  | -25.9% | 34.8%   | 52.0%  | -17.2% | 26.3%   | 38.0%  | -11.7% |
| NASDAQ                       | QQQ     | 3.6%    | 0.0%   | 3.6%   | 3.2%    | 0.0%   | 3.2%   | 1.0%    | 0.0%   | 1.0%   |
| Fondo Equity USA             | SCOTUSA | 3.1%    | 0.0%   | 3.1%   | 1.9%    | 0.0%   | 1.9%   | 0.4%    | 0.0%   | 0.4%   |
| Fondo Equity USA - Dow Jones | SCOT-LB | 2.8%    | 0.0%   | 2.8%   | 1.6%    | 0.0%   | 1.6%   | 0.7%    | 0.0%   | 0.7%   |
| Value                        | VTV     | 3.4%    | 0.0%   | 3.4%   | 3.5%    | 0.0%   | 3.5%   | 0.9%    | 0.0%   | 0.9%   |
| Fondo Equity Nacional        | SCOT-RV | 2.4%    | 0.0%   | 2.4%   | 1.5%    | 0.0%   | 1.5%   | 0.8%    | 0.0%   | 0.8%   |
| Fondo Fibras                 | SCOT-FR | 2.8%    | 0.0%   | 2.8%   | 1.4%    | 0.0%   | 1.4%   | 0.8%    | 0.0%   | 0.8%   |
| Fondo Money Market           | SCOTIA1 | 21.3%   | 12.0%  | 9.3%   | 26.3%   | 18.0%  | 8.3%   | 36.6%   | 24.0%  | 12.6%  |
| Fondo Bonos M (Quant)        | SCOTIMB | 3.5%    | 12.0%  | -5.6%  | 2.1%    | 10.0%  | -7.0%  | 3.3%    | 8.0%   | -1.4%  |
| Fondo Bonos M (Fundamental)  | SCOTLPG | 3.0%    |        |        | 0.9%    |        |        | 3.3%    |        |        |
| Fondo UDI Bonos              | SCOTUDI | 3.7%    | 6.0%   | -2.3%  | 9.8%    | 14.0%  | -4.2%  | 9.9%    | 22.0%  | -7.6%  |
| Fondo Tasa Real Corto Plazo  | SCOT-TR |         |        |        |         |        |        | 4.6%    |        |        |
| Peso Hedged USD Money Market | SCOTDIH | 4.1%    |        | 4.1%   | 5.3%    |        | 5.3%   | 5.2%    |        | 5.2%   |
| Treasuries 5 años            | SPTI    |         |        |        |         |        |        |         |        |        |
| Treasuries 15 años           | SPTL    |         |        |        |         |        |        |         |        |        |
| Peso Hedged USD Credit & TY  | SCOTDGH | 2.3%    |        | 2.3%   | 2.1%    |        | 2.1%   | 3.1%    |        | 3.1%   |
| Fondo Deuda USA (2 años)     | SCOTDL+ | 3.8%    | 4.00%  | -0.2%  | 5.7%    | 6.00%  | -0.3%  | 3.1%    | 8.00%  | -4.9%  |
|                              | TOTAL   | 100.0%  | 100.0% | 0.0%   | 100.0%  | 100.0% | 0.0%   | 100.0%  | 100.0% | 0.0%   |
|                              | EQUITY  | 58%     |        |        | 48%     |        |        | 31%     |        |        |
|                              | DEUDA   | 41.7%   | 34.0%  | 5.4%   | 52.1%   | 48.0%  | 2.0%   | 69.1%   |        |        |

Fuente de información: Bloomberg

Fecha: 27 de marzo de 2024

# Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada<sup>1</sup>

Como hemos mencionado reiteradamente el mandato de esta familia de fondos es dual: superar el desempeño de sus respectivos índices de referencia<sup>2</sup> y controlar la volatilidad mediante herramientas estadísticas para que ésta se localiza en el rango establecido para cada fondo y así obtener rendimientos de calidad los cuales sean una función de la volatilidad asumida. Esos mandatos los hemos cumplido desde el relanzamiento de esta familia de fondos. Seguiremos con extremo cuidado cuidando estos indicadores de eficiencia en los portafolios.

## Scotia Gestión de Activos

<sup>1</sup>Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 1, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA1).

Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 2, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA2).

Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 3, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA3).

<sup>2</sup>Índice de Referencia: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

<sup>3</sup>SCOTUSA: Scotia Acciones Estados Unidos S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>4</sup>SCOTGLO: Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>5</sup>SCOT-LB: Scotia Acciones Internacionales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>6</sup>Nasdaq: Es el acrónimo de National Association of Securities Dealers Automated Quotation y es la segunda bolsa de valores electrónica automatizada más grande de Estados Unidos.

<sup>7</sup>VTV (Value): Vanguard Value: El fondo está diseñado para seguir el rendimiento de un índice ampliamente diversificado de acciones de valor, predominantemente de grandes empresas estadounidenses.

<sup>8</sup>SCOT-RV: Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

<sup>9</sup>SCOT-FR: Scotia FIBRAS, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

<sup>10</sup>SCOTLPG: Scotia Gubernamental Largo Plazo, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

<sup>11</sup>SCOTIMB: Scotia Deuda Quant, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

<sup>12</sup>SCOTUDI: Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

## Aviso Legal

Los datos incluidos provienen de fuentes consideradas fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat; Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, no se hacen responsables de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. Las opiniones y expectativas aquí incluidas no implican garantía de los criterios utilizados ni sugerencias para comprar o vender valores. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro, le recomendamos leer el Prospecto de Información al Público Inversionista del fondo aquí descrito antes de realizar cualquier inversión. Los Fondos de inversión no se encuentran garantizados por el IPAB. Este documento no puede fotocopiarse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. El presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat no asume ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento. La presente información no es para algún perfil de inversión en específico por lo que el cliente que tenga acceso a ella, bajo su responsabilidad, deberá adoptar sus decisiones de inversión procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Producto ofrecido por Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple y/o Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., ambas integrantes del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Consulta comisiones, condiciones, guía de servicios de inversión y requisitos de contratación en [www.scotiabank.com.mx](http://www.scotiabank.com.mx). Scotia Global Asset Management y Scotia Fondos son las marcas bajo las cuales Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat subsidiarias directas o indirectas en propiedad absoluta de The Bank of Nova Scotia (Scotiabank), comercializan y distribuyen fondos de inversión, así mismo reconocen el derecho innegable que tiene el cliente de contratar a través de un tercero independiente los productos y/o servicios adicionales o ligados a los mencionados en esta publicación o aquellos que pudieran ofrecer cualesquiera de las Entidades de su Grupo Financiero.

™ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.