

Comentario Trimestral | Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada¹

Fecha de publicación: enero de 2025

Cuarto trimestre 2024

Sin duda el 2024 fue un gran año para nuestros fondos Multiactivos los cuales fueron beneficiados por los buenos resultados de los mercados de capitales internacionales, incluso nuestros fondos SCOTUSA², SCOT-LB³, SCOT-RV⁴, y SCOT-FR⁵ alcanzaron en su mayoría un sobre desempeño sobre sus índices de referencia⁶. Otro gran acierto de nuestra estrategia de inversión durante prácticamente todo el año pasado fue subponderar de manera importante (~6%) la deuda mexicana de duración (Tasas Nominales⁷ y Reales⁸).

Para el inicio de 2025 posicionamos a los portafolios disminuyendo la sub-ponderación en las clases de activos mexicanas (tasa nominal⁷ y real⁸) e incrementamos posiciones en Bolsa Mexicana y Fibras⁹ en consideración de las políticas hasta fundamentales en el proceso de formación de precios.

Cartera de los Fondos Multiactivos										
		SCOTMA3	BENCHMARK	Δ	SCOTMA2	BENCHMARK	Δ	SCOTMA1	BENCHMARK	Δ
Fondo Renta Variable Internacional	SCOTGLO	29.6%	66.0%	-36.4%	25.30%	52.0%	-26.7%	23.4%	38.0%	-14.6%
TECH	XNTK	5.5%	0.0%	5.5%	2.70%	0.0%	2.7%	1.7%	0.0%	1.7%
Fondo Renta Variable USA	SCOTUSA	12.1%	0.0%	12.1%	10.00%	0.0%	10.0%	4.8%	0.0%	4.8%
Fondo Renta Variable USA - Dow Jones	SCOT-LB	6.2%	0.0%	6.2%	4.90%	0.0%	4.9%	3.0%	0.0%	3.0%
S&P 500 Peso Hedge	CSPXX	6.9%	0.0%	6.9%	4.10%	0.0%	4.1%	1.7%	0.0%	1.7%
Fondo Renta Variable Nacional	SCOT-RV	3.1%	0.0%	3.1%	2.60%	0.0%	2.6%	2.0%	0.0%	2.0%
Fondo Fibras	SCOT-FR	1.4%	0.0%	1.4%	1.10%	0.0%	1.1%	1.0%	0.0%	1.0%
RENTA VARIABLE		64.8%	66.0%		50.7%	52.0%		37.60%	38.0%	
Fondo Money Market	SCOTIA1	13.3%	12.0%	1.3%	22.80%	18.0%	4.8%	27.6%	24.0%	3.6%
Fondo Bonos M (Quant)	SCOTIMB	5.9%	12.0%	-4.4%	4.40%	10.0%	-4.7%	3.3%	8.0%	-3.9%
Fondo Bonos M (Fundamental)	SCOTLPG	1.7%			0.90%			0.8%		
Fondo UDI Bonos	SCOTUDI	3.8%	6.0%	-2.2%	7.00%	14.0%	-6.3%	9.1%	22.0%	-8.8%
Fondo Tasa Real Corto Plazo	SCOT-TR				0.70%			4.1%		
Bonos Corporativos Corto Plazo	SPSB	1.6%			1.30%			1.1%		
Fondo Mixto Largo Plazo	SCOTILP	3.6%		3.6%	3.10%		3.1%	9.8%		9.8%
Peso Hedged USD Credit & TY	SCOTDGH	2.7%			4.70%			3.7%		
Fondo Deuda USA (2 años)	SCOTDL+	2.6%	4.0%	3.0%	4.40%	6.0%	4.4%	2.9%	8.0%	-0.3%
DEUDA		35.2%	34.0%		49.3%	48.0%		62.4%	62.0%	
TOTAL		100.0%	100.0%		100.00%	100.0%		100.00%	100.0%	

Fuente de información: Scotiabank

Fecha: 31 de diciembre de 2024

Como hemos mencionado reiteradamente el mandato de esta familia de fondos es dual: superar el desempeño de sus respectivos índices de referencia⁶ y controlar la volatilidad mediante herramientas estadísticas para que ésta se localice 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 procurando estos indicadores de eficiencia en los portafolios.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada¹

¹Scotia 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).

²SCOTUSA: Scotia Acciones Estados Unidos S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

³SCOT-LB: Scotia Acciones Internacionales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁴SCOT-RV: Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁵SCOT-FR: Scotia FIBRAS, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁶Índice de Referencia: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁷Tasa nominal: es el porcentaje que se calcula tomando como referencia un monto de dinero en específico durante un periodo establecido. Para el caso de los préstamos, se refiere al porcentaje de interés que se cobrará por el financiamiento monetario.

⁸Tasa real: mide el poder adquisitivo de los ingresos por intereses, es decir, tiene en cuenta la inflación y se calcula mediante el ajuste del tipo de interés nominal según la tasa de inflación.

⁹FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

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. 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.

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