

Scotia Perspectiva Balanceada¹

SCOTI14

Octubre de 2020 (Fecha de publicación)

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

En la familia de fondos Perspectivas buscamos siempre las mejores combinaciones de riesgo/rendimiento de manera activa. En la actualidad mantenemos una estrategia que tiene dos componentes principales:

1. La posición de ETFs UCITS² de deuda en dólares con cobertura del peso, que son instrumentos que tienen tasas esperadas superiores a la tasa libre de riesgo local además de ser eficientes en el tema fiscal.
2. La posición de bonos de tasa fija emitidos por el Gobierno Federal (Bonos M³) a través de los fondos de deuda SCOTIMB⁴ y SCOTLPG⁵. Estos fondos se encuentran concentrados en la parte media y larga de la curva de Bonos M³, donde consideramos existe mucho valor ya que el diferencial de tasas de corto plazo con las de mediano y largo plazo se encuentra en niveles máximos de los últimos 3 años.

A pesar de ello durante el trimestre los bonos Soberanos del Gobierno Mexicano de Tasa Fija (Bonos M³), fueron afectados por la volatilidad mundial y el desempeño de los fondos SCOTLPG⁵ y SCOTIMB⁴ (parte de las carteras de perspectivas) fue discreto con alrededor de **1.5%**.

Afortunadamente los fondos continuaron con esta buena diversificación y los ETFs UCITS² sí tuvieron un buen desempeño durante el trimestre, destacando los de High Yield⁶ que pagó 4% durante estos meses y el de tasas flotantes con 2.5% en el mismo período.

A pesar de ser un trimestre complicado para las tasas mexicanas pero apoyados por el entorno de relajación monetaria internacional y local (el Banco de México bajó su tasa de referencia 75 puntos base en el trimestre), y que la curva mexicana en sus

Scotia Global Asset Management

En México, Scotia Global Asset Management cuenta con más de 21 profesionales de inversión que diariamente están enfocados en gestionar activamente 38 Fondos y alrededor de 30 mandatos institucionales.

Scotia Fondos S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión es parte del Grupo Financiero Scotiabank y administra aproximadamente \$159 mil millones de pesos en activos a diciembre 31 de 2019.

Scotia Perspectiva Balanceada¹

partes media y larga no ha visto esa disminución reflejada seguimos con una alta convicción del valor que se encuentra en esta clase de activo.

¹Scotia Perspectiva Balanceada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²ETFs UCITS: El término ETFs significa "Exchange Traded Funds" y el término UCITS significa "Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities", los ETFs UCITS son fondos que cotizan en alguna bolsa de valores y se encuentran domiciliados en países europeos.

³BONOS_M: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁴SCOTIMB: Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

⁵SCOTLPG: Scotia Gubernamental Largo Plazo, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

⁶High Yield: Son aquellos emitidos por países o empresas que han recibido una baja calificación por parte de las agencias de evaluación de riesgos y tienen que pagar un interés más alto al inversor porque está asumiendo más riesgo al comprarlos.

Scotia Perspectiva Balanceada¹

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 garantizadas 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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.

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