

# Scotia Perspectivas<sup>1</sup>

SCOT112, SCOT114 y SBANK50

Fecha de publicación: Octubre de 2021

## Comentario trimestral

### Tercer trimestre 2021

Este trimestre fue uno donde la palabra **cambio** es clave para estos fondos. Con la idea de ganar **eficiencia** (maximizar la relación riesgo / rendimiento) se redujo de manera significativa la posición en Bonos M<sup>2</sup>, también las posiciones en Bonos americanos de mediano, largo plazo y corporativos (IG<sup>13</sup> y HY<sup>12</sup>) se disminuyeron materialmente. Con dichos cambios la posición en liquidez (fondeo<sup>3</sup>) y liquidez americana (UCITs<sup>4</sup> de corto plazo) es mayoritaria; esto no significa abandonar el benchmark<sup>5</sup> o la búsqueda de rendimiento en los fondos sino hacer eficiente esa búsqueda.

A cambio de esas reducciones se agregaron en los portafolios en diferentes proporciones posiciones en los fondos: SCOTUSA<sup>6</sup>, SCOTGLO<sup>7</sup>, SCOTEUR<sup>8</sup> y SCOT-TR<sup>9</sup>. El racional de estos cambios además de lo ya expuesto (eficiencia) es la convicción de mediano y largo plazo en los mercados de capitales desarrollados debido a la vuelta paulatina a la movilidad, mayor crecimiento económico y expectativas de buenos reportes corporativos. Por el otro lado esta alza en la inflación que estamos viendo podríamos capturar ese rendimiento vía tasas reales.

Adicionalmente parte de los cambios hechos en los portafolios fue aumentar el posicionamiento en los ETFs<sup>10</sup> UCITs<sup>4</sup> *Peso Hedge*<sup>11</sup> para aprovechar el diferencial de tasas de los bancos centrales americano y mexicano. Dentro del universo de UCITs<sup>4</sup> en nuestros fondos perspectivas también hicimos algunos cambios buscando mayor diversificación; seguimos con los UCITs<sup>4</sup> de crédito, tanto HY<sup>12</sup> como IG<sup>13</sup>, pero ahora también con *treasuries*<sup>12</sup> del tesoro americano de corto plazo.

Reiteramos nuestro compromiso con nuestro proceso de inversión y con nuestra misión de generar valor para nuestros inversionista.

**Fernando Rodríguez, CFA**  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

### Equipo de Inversión



**Fernando Rodríguez, CFA**  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de mas de 19 años, Fernando Rodriguez es el Director de Equity y Asset Allocation de Scotia Fondos. Fernando ha liderado los equipos de análisis de renta variable, gestión de renta variable y Multi Activos. Master en Finanzas y CFA con estudios en “Value Investing” por Columbia Business School y un Certificado en “Advanced Valuation” por New York University . Adicionalmente es CFA Charterholder.

# Scotia Acciones Globales

<sup>1</sup>Scotia Perspectiva Patrimonial, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

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

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

<sup>2</sup>Bonos M: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

<sup>3</sup>Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

<sup>4</sup>UCITS: Los fondos UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) son vehículos de inversión colectiva, establecidos en la Unión Europea y autorizados bajo un marco legal armonizado.

<sup>5</sup>Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

<sup>6</sup>SCOTUSA: Scotia Acciones Estados Unidos, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>7</sup>SCOTGLO: Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>8</sup>SCOTEUR: Scotia Acciones Europa, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>9</sup>SCOT-TR: SCOTIA DEUDA TASA REAL, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA (antes SCOTIA REAL, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda).

<sup>10</sup>ETFs: Un exchange-traded fund, o fondo de inversión cotizado, es un fondo de inversión cuya principal característica es que se negocia en mercados de valores secundarios.

<sup>11</sup>Peso Hedge: es un Fondo de Inversión que tiene como objetivo invertir predominantemente en instrumentos en monedas extranjeras con cobertura a pesos mexicanos (en inglés "Hedged").

<sup>12</sup>HY: Alto rendimiento.

<sup>13</sup>IG: bono grado de inversión (investment grade).

## 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.