

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada¹

SCOTQNT

Fecha de publicación: Enero de 2021

Comentario trimestral

Cuarto Trimestre 2020

Nuestro fondo de multi activos tuvo un rendimiento de alrededor de **4%** durante el trimestre en directo, para terminar el año pagando alrededor de **19%**. Lo que coloca al año 2020 como uno de los mejores para nuestro portafolio SCOTQNT¹, adicionalmente como recordaran este fondo tiene un mandato doble que es una volatilidad (riesgo) controlada, lo que hace muy atractivo desde un punto de vista de eficiencia de las inversiones.

Sin duda durante estos tres meses los activos locales fueron los claros ganadores, sobre saliendo el mercado local de capitales con un rendimiento de alrededor de 18% y las FIBRAS² pagando alrededor de 11%. Éstos mercados considero fueron impulsados por eventos externos y no internos como una rotación hacia activos de más riesgo o con valuaciones más castigadas como los mercados de capitales emergentes y europeos. Impulsado por las noticias de liberación y aprobación por parte de las autoridades sanitarias de varios países de las vacunas contra el virus COVID-19³ lo que ocasionaría una posible relajación en las medidas de confinamiento en el mundo. Otro tema importante fue las elecciones en los Estados Unidos donde el candidato del partido demócrata ganó la elección y el mercado volteó a ver sectores que podrían verse beneficiados ante un posible aumento del estímulo fiscal y un programa de infraestructura. Sectores como industriales y materiales pagaron en el trimestre alrededor de 15% en dólares, este rendimiento se observó sobre todo a partir del virtual triunfo del candidato demócrata. Y es ahí donde Mexico (importante socio comercial de EU⁴) se vio beneficiado en el trimestre.

De hecho, el peso mexicano también se fortaleció de una manera muy importante (alrededor de 9%) debido a una debilidad mundial del dólar mostrada durante el trimestre donde incluso el Euro se apreció más de 4%.

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 19 años, Fernando Rodriguez es el Director de Estrategia 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.

Por el lado de la deuda la local no fue la excepción y también superó por mucho a la deuda internacional, ya que los bonos M⁵ del gobierno mexicano pagaron cerca de 4% durante el trimestre y la deuda en tasa real alrededor del 3%.

A pesar de que nuestro fondo multi activos SCOTQNT¹ tiene un claro sesgo internacional las posiciones locales que mantiene en su cartera fueron suficientes para tener otro trimestre muy bueno en términos de rendimiento. Es ahí donde tenemos una evidencia más de lo importante que hace la diversificación y los fondos multi activos o de *Asset Allocation*⁶.

Actualmente nuestro fondo está posicionado con un 60% en Renta Variable Internacional (a través de nuestro fondo SCOTGLO⁷), 2% en Deuda en USD (SCOTDL+⁸), 3% en Fibras Mexicanas (SCOT-FR⁹), 4% en Renta Variable Local (SCOT-RV¹⁰, WALMEX, LIVER,), 6% en Bonos M⁵ (SCOTIMB¹¹), 2% en Deuda Real (SCOT-TR¹²) y 30% en liquidez.

Vale la pena mencionar que otra característica fundamental y única de nuestro portafolio SCOTQNT¹ es que siempre buscamos la **eficiencia** (calidad) de **nuestros rendimientos**, es decir invertimos buscando controlar la volatilidad (riesgo) del fondo maximizando los retornos. Esto se nota en el largo plazo con rendimientos muy competitivos y una baja volatilidad. De hecho, terminamos el año con un rendimiento efectivo de alrededor del 19% y desde que el fondo existe (5 años) **tenemos un rendimiento anual compuesto de alrededor de 11% con una volatilidad anual de alrededor de 9% en el mismo período.**

Esta **consistencia** en rendimientos y riesgo es justo la **calidad** (eficiencia) de resultados que SCOTQNT¹ ofrece a nuestros clientes que nos honran con su confianza. Nuestra **pasión** por buscar la mejor combinación de clases de activos que generen rendimientos de **calidad**, es constante y así lo seguirá siendo. Reiteramos nuestro compromiso con nuestro proceso de inversión y con nuestra misión de generar valor para nuestros inversionistas

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada

¹Scotia Balanceado Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable

²FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

³COVID-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

⁴EU: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

⁵Bonos M: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁶Asset Allocation: Estrategia por la que un inversor decide cómo distribuir sus inversiones entre las diferentes clases de activos que existen

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

⁸SCOTDL+: Scotia Especializado Deuda Dolares Plus, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁹SCOT-FR: Scotia FIBRAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

¹⁰SCOT-RV: Scotia Acciones Mexico, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

¹¹SCOTIMB: Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

¹²SCOT-TR: Scotia Deuda 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 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. 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.