

# Scotia Perspectiva Balanceada<sup>1</sup>

SCOTI14

Enero de 2021 (Fecha de publicación)

## Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2020

En el cuarto trimestre del 2020 los activos con un mayor nivel de riesgo tuvieron un desempeño positivo, particularmente los meses de noviembre y diciembre, debido a que los temas que generaban incertidumbre en los mercados financieros se han ido resolviendo de manera favorable. Podemos destacar entre estos temas la victoria de Joe Biden como nuevo presidente electo de los EUA<sup>2</sup>, la aprobación y el inicio de la aplicación de vacunas contra el COVID-19<sup>3</sup> y la aprobación de un paquete adicional de estímulos fiscales en EUA<sup>2</sup> por la cantidad de 900 billones de dólares.

En la actualidad continuamos con una estrategia que tiene dos componentes principales:

1. La posición de ETFs UCITS<sup>4</sup> 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 M<sup>5</sup>) a través de los fondos de deuda SCOTIMB<sup>6</sup> y SCOTLPG<sup>7</sup>. Estos fondos se encuentran concentrados en la parte media y larga de la curva de Bonos M<sup>5</sup>, 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 cercanos a los máximos de los últimos 3 años.

Ante este entorno ambas estrategias del fondo tuvieron un desempeño positivo en el trimestre, lo que derivó en un resultado favorable para el fondo.

Los ETFs UCITS<sup>4</sup> que tenemos en el fondo tuvieron durante el trimestre un rendimiento del 1.41% el de tasas flotantes, 0.69% el de tasas fijas y 6.70% el de alto rendimiento (High Yield<sup>8</sup>).

### 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 Balanceada<sup>1</sup>

En cuanto a las tasas mexicanas durante el trimestre se observó una baja promedio de 57 puntos base en la parte media y larga de la curva (vencimientos de 10 a 30 años), lo que generó que los fondos que forman parte de la estrategia SCOTIMB<sup>6</sup> y SCOTLPG<sup>7</sup> tuvieran un rendimiento positivo en el mismo periodo de 4.33% y 4.01%, respectivamente.

Hacia adelante le seguimos viendo valor a ambas estrategias, y continuamos buscando siempre de manera activa estrategias que tengan las mejores combinaciones de riesgo/rendimiento para la familia de fondos Perspectivas.

# Scotia Perspectiva Balanceada<sup>1</sup>

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

<sup>2</sup>EUA: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

<sup>3</sup>COVID-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

<sup>4</sup>ETFs 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.

<sup>5</sup>BONOS\_M: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

<sup>6</sup>SCOTIMB: Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

<sup>7</sup>SCOTLPG: Scotia Gubernamental Largo Plazo, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

<sup>8</sup>High 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.

## 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 fotocoparse, 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.