

# Scotia Balanceado Volatilidad Controlada<sup>1</sup>

SCOTQNT

Fecha de publicación: Octubre de 2021

## Comentario trimestral

Tercer Trimestre 2021

Los primeros nueve meses del 2021 fueron sin duda muy ganadores para el Equity<sup>2</sup> local, pagando alrededor de 18% en pesos en el período rendimiento históricamente alto para esa clase de activo. Por otro lado, los Bonos de Tasa Fija del gobierno (Ms) tuvieron rendimientos por alrededor del -3%. Por el lado internacional la relación no fue muy diferente entre los capitales y la deuda de países desarrollados.

Estos rendimientos también han traído consigo un aumento de volatilidad sobre todo por el lado de la deuda debido a las señales enviadas por el banco central americano (retiro parcial de estímulos monetarios) e incluso decisiones ya tomadas como las de Banxico<sup>3</sup> (alza de tasas). Debido a que nuestro portafolio tiene un mandato dual, generar rendimientos por encima de su benchmark<sup>4</sup> (TIIE<sup>5</sup> + 200bp) y volatilidad controlada. Prácticamente desde un año hasta cinco años y fecha de creación del fondo éste se encuentra pagando por arriba de su benchmark<sup>4</sup> pero en el corto plazo hemos visto un aumento de la volatilidad por que hemos empezado a reducir posiciones de riesgo paulatinamente no por falta de atractivo de esas clases de activos sino por control de volatilidad.

Hacia futuro el fondo no perderá ese sesgo característico hacia el Equity<sup>2</sup> internacional (expresado en dos instrumentos en la cartera), deuda en USD<sup>6</sup>, FIBRAS<sup>7</sup> mexicanas y en menor medida deuda mexicana en tasa real<sup>8</sup> y nominal<sup>9</sup>, pero sí con un enfoque de corto plazo en reducir volatilidad.

La **consistencia** en rendimientos y riesgo es justo la **calidad** (eficiencia) de resultados que SCOTQNT<sup>1</sup> 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

### 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 Rodríguez 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, con estudios en “Value Investing” por Columbia Business School y un Certificado en “Advanced Valuation” por New York University. Adicionalmente es CFA Charterholder.

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

<sup>1</sup>SCOTIA BALANCEADO VOLATILIDAD CONTROLADA, S.A. DE C.V. FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE (antes SCOTIA DINÁMICO, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable).

<sup>2</sup>Equity: es una parte de la inversión en capital riesgo es una forma de financiación empresarial que se articula mediante la participación, temporal y minoritaria.

<sup>3</sup>Banxico: Banco de México.

<sup>4</sup>Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

<sup>5</sup>TIIIE: La Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIIE) es una tasa representativa de las operaciones de crédito entre bancos calculada por el Banco de México.

<sup>6</sup>USD: equivale al nombre con que se conoce al dólar o moneda oficial de los Estados Unidos de Norteamérica, es decir "USD" equivale a "United States Dollars". Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

<sup>7</sup>FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

<sup>8</sup>Tasa 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.

<sup>9</sup>Tasa nominal: La tasa 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.

## 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 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.