

Scotia Perspectivas¹

SCOTI12, SCOTI14 y SBANK50

Fecha de publicación: Abril de 2022

Comentario trimestral

Primer trimestre 2022

Los primeros tres meses de 2022 presentaron un entorno retador para prácticamente todos los activos de riesgo. Durante el trimestre, nuestros fondos Perspectivas tuvieron rendimientos negativos (-0.12% para SCOTI12¹, -1.1% para SCOTI14¹, y -1.6% para SBANK50¹). Estos rendimientos fueron resultado de una mezcla de choques macroeconómicos y exógenos de magnitudes históricas.

Para los fondos SCOTI14¹ y SBANK50¹, una de las clases de activo que sufrió durante el trimestre fue el Equity² internacional (fondos SCOTGLO³ y SCOTUSA⁴), a raíz de una combinación de factores desfavorables: (1) inflación mayor a la esperada a nivel mundial; (2) corrección en valuaciones por expectativas de alza de tasas por parte de los bancos centrales; y (3) estallido de conflicto bélico en Ucrania. Dado el buen desempeño de la renta variable tanto en 2020 y 2021, los mercados aprovecharon el contexto para justificar una corrección en las principales bolsas del mundo.

Por el lado de la renta fija, nuestro posicionamiento medular en el fondeo⁵ sirvió de contrapeso ante las minusvalías de otros activos de deuda: la deuda a tasa nominal (Bonos M⁶) sufrió pérdidas cercanas al 1%, mientras que la deuda denominada en USD⁷ padeció su peor trimestre en más de 30 años; algo inédito aún y con la incertidumbre generalizada. Más aún, el peso mexicano se apreció relativo al dólar estadounidense, amplificando las minusvalías de los activos denominados en dólares.

Hacia adelante, a pesar del complicado inicio de año para los activos de riesgo (Equity⁵ y Deuda de Largo Plazo) consideramos que dichos fondos podrán ofrecer rendimientos competitivos con un posicionamiento defensivo, diversificado y balanceado, de tal manera que se modere la su volatilidad.

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 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.

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

¹ Scotia Perspectivas: 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.

² 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.

³ SCOTGLO: Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁴ SCOTUSA: Scotia Acciones Estados Unidos S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁵ Fondeo: inversiones de renta fija referenciadas a la tasa de BANXICO con un plazo a un día.

⁶ Bonos M: Bonos de deuda soberana emitida por el gobierno de los Estados Unidos Mexicanos.

⁷ 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.

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. 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.