

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada¹

SCOTQNT

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, nuestro fondo multiactivos tuvo una minusvalía de más del 4% en directo. Este rendimiento fue el resultado de una mezcla de choques macroeconómicos y exógenos de magnitudes históricas.

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 por la invasión 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 los mercados de capitales de países desarrollados.

Dentro de capitales, el Equity² Local continuó con buen desempeño, generando el IRT⁵ ganancias de 7% en directo durante el trimestre; hilando así cinco trimestres seguidos de desempeño positivo.

Por el lado de la renta fija, nuestro posicionamiento medular en el fondeo⁶ sirvió de contrapeso ante las minusvalías de otros activos de deuda: la deuda a tasa nominal (Bonos M⁷) sufrió pérdidas cercanas al 1%, mientras que la deuda denominada en USD⁸ 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.

Una clase de activo que ayudó a amortiguar las minusvalías fueron los *commodities*⁹. Esta clase de activo tuvo un desempeño mayor al

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación
de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 20 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.

20% durante el trimestre gracias a los drásticos aumentos en los precios de los energéticos y los granos, entre otros. Viendo hacia adelante, consideramos que la mejor manera de navegar estas épocas de alta incertidumbre es privilegiando la diversificación con clases de activo que van desde nuestros fondos de Equity² y Deuda, hasta clases de activos alternativos como *commodities*⁸, ayudando al portafolio a moderar la volatilidad a la vez que se posiciona para aprovechar escenarios de recuperación en el mediano-largo plazo.

Este ímpetu de buscar la **consistencia** en rendimientos y riesgo es justo la **calidad** de resultados que SCOTQNT¹ pretende ofrecer a nuestros clientes. 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 Balanceado Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable antes SCOTIA DINAMICO, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable.

² Equity: inversión en capital de riesgo mediante el financiación empresarial que se articula mediante la participación accionaria.

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 IRT: Índice de Rendimiento Total.

⁶ Fondeo: inversiones de renta fija referenciadas a la tasa de BANXICO con un plazo a un día.

⁷ Bonos M: Bonos de deuda soberana emitida por el gobierno de los Estados Unidos Mexicanos.

⁸ Commodities: Son materias primas con los que más se comercia en los mercados financieros alrededor del mundo.

⁹ 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.