

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada¹

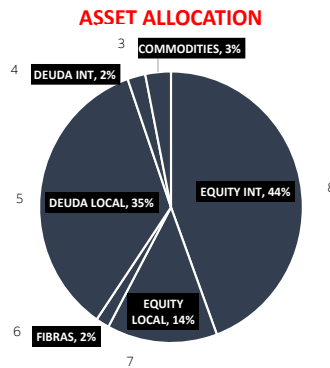
SCOTQNT

Fecha de publicación: Julio de 2022

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2022

La primera mitad del año ha sido histórica para los rendimientos de varias clases de Activos. El Equity² internacional tuvo su peor desempeño en un período Ene – Jun y Mar-Jun en por lo menos 20 años, los bonos Mexicanos de largo plazo con una historia no muy diferente en términos relativos y la Bolsa Mexicana tuvo su peor trimestre Mar-Jun en por lo menos 20 años también. La única clase de activo que tuvo un desempeño positivo fueron las materias primas (commodities) sobre todo en el primer trimestre del año.



Fuente de información: Bloomberg

Nuestro fondo multi activos no se vio exento de esos desempeños, pero sí logró reducir la magnitud de los mismos gracias a la diversificación sobre todo exhibida en una sobre ponderación del Fondo¹⁰ Mexicano (~30%) y una exposición a las materias primas (~3%).

Estas ventas agresivas observadas en los activos de riesgo en el mundo son impulsadas por los temores de una posible recesión americana y la aún alta inflación⁹ global que derive en una actuación muy agresiva por parte de los Bancos Centrales del Mundo. Nosotros pensamos que los fundamentales de las compañías que tienen algunos de los fondos que forman parte de la cartera de nuestro portafolio siguen siendo sólidos y con una valuación atractiva. Es decir, vemos estos eventos como una oportunidad de invertir en activos de buena calidad y con valuaciones en algunos casos muy baratas. Eso no significa que en corto plazo seguiremos con una sobre exposición al fondo¹⁰ Mexicano debido al buen rendimiento que ofrece con una volatilidad prácticamente nula.

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.

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.

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

³ Commodities: Son materias primas con las que más se comercia en los mercados financieros alrededor del mundo.

⁴ Deuda Int: Son instrumentos de inversión de bajo riesgo y los emiten principalmente los organismos gubernamentales, son de corto, mediano y largo plazo, en el extranjero.

⁵ Deuda Local: Son instrumentos de inversión de bajo riesgo y los emiten principalmente los organismos gubernamentales, son de corto, mediano y largo plazo.

⁶ FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

⁷ Equity Local: Es una parte de la inversión en capital riesgo es una forma de financiación empresarial que se articula mediante la participación, temporal y minoritaria.

⁸ Equity Int: Bolsas mundiales.

⁹ Inflación: Proceso económico provocado por el desequilibrio entre la producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.

¹⁰ Fondo: inversiones de renta fija referenciadas a la tasa de BANXICO con un plazo a un día.

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.