

# Scotia Perspectivas<sup>1</sup>

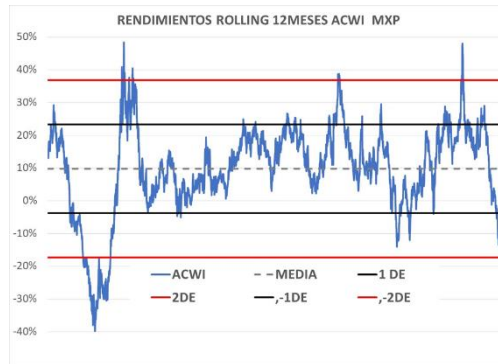
SCOTI12, SCOTI14 y SBANK50

Fecha de publicación: Julio de 2022

## Comentario trimestral

### Segundo trimestre 2022

La primera mitad del año los activos de riesgo tanto en deuda como en Equity<sup>2</sup> continuaron haciendo historia del lado negativo. En capitales el ACWI<sup>3</sup> tuvo su peor trimestre en por lo menos 22 años para un período Mar-Jun en deuda debido a las alzas de los bancos centrales destacando el FED<sup>4</sup> con la mayor alza en magnitud desde 1994 también se vieron afectados significativamente. La postura defensiva de nuestros fondos perspectivas ha tenido buenos resultados en términos relativos ya que hemos favorecido de manera importante el Fondeo<sup>5</sup> Mexicano y los UCITS<sup>6</sup> peso hedged<sup>7</sup> de bonos del tesoro americano de corto plazo; esto no significa que en términos absolutos el rendimiento sea algo presumible. Creemos que es el momento de ir aumentando posiciones en activos de riesgo paulatinamente de acuerdo con el perfil de riesgo / rendimiento de cada uno de nuestros fondos.



Fuente de información: Bloomberg

Las valuaciones tanto en Capitales como en Deuda están en niveles que descuentan eventos de crédito/recesión mucho mayores a lo visto actualmente.

Hacia adelante, a pesar del complicado inicio de año para los activos de riesgo 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.

Scotia Fondos™

# Scotia Perspectivas<sup>1</sup>

SCOTI12, SCOTI14 y SBANK50

Fecha de publicación: Julio de 2022

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

<sup>1</sup> 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.

<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> ACWI: Es uno de los principales 3ETFs mundiales. El mismo replica la rentabilidad de los principales índices bursátiles del mundo.

<sup>4</sup> FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

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

<sup>6</sup> UCITS: Corresponden al acrónimo inglés "Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities" (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) y son una regulación europea que especifica en qué clases de activos puede invertir un fondo cómo las inversiones están vinculadas a las diferentes clases de activos y cómo se valora un fondo.

<sup>7</sup> Hedged: Cobertura.

## 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.