

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

SCOTQNT

Fecha de publicación: Julio de 2020

## Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

La maravilla de un fondo de Asignación de Activos (*Asset Allocation*) es que su universo de inversión es muy amplio, tanto en clases de activos como en monedas y/o regiones del mundo. Esta característica fundamental de nuestro fondo SCOTQNT es de vital importancia sobre todo en un trimestre como el pasado donde la volatilidad de los activos financieros del mundo estuvo presente debido principalmente a la propagación de un virus que provocó el “cierre” del mundo, que conlleva un choque de oferta y demanda global. Esto provocó una acción prácticamente sincronizada de todos los bancos centrales del mundo (relajamiento monetario), sobre todo bajando tasas de referencia y de varios gobiernos a través de un aumento de los déficits fiscales. Aquí se nos dio la primera oportunidad de invertir en deuda gubernamental de largo plazo debido a este decremento de tasas que ya ha pasado y que incluso México no ha sido la excepción y esperamos que continúen. Por el lado de la Renta Variable estos estímulos nos hacen pensar en seguir invertidos en los mercados de capitales, sobre todo en los internacionales. Esto no significa que no estemos presentes en los mercados de Deuda en USD<sup>2</sup>, pero sí en menor medida, en términos de Deuda americana preferimos la corporativa grado de inversión sobre la gubernamental ya que ésta ya se encuentra en niveles que consideramos francamente poco atractivos. No es el caso de México donde no tenemos deuda corporativa pero sí gubernamental, esto debido a la cautela que tenemos en el crecimiento económico local.

Nuestro posicionamiento en el fondo SCOTQNT es, en términos de moneda, 40% en pesos mexicanos y 60% en monedas extranjeras (mayoritariamente dólares). Por clases de activo 65% en Renta Variable y 35% en Deuda, en el caso internacional estamos mayoritariamente en el mercado de capitales y en el caso de México estamos mayoritariamente en Deuda.

## Equipo de Inversión



**Fernando Rodríguez, CFA**  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Especialista en Estrategias Globales de Asignación de Activos, Renta Variable y deuda USD.

Con una trayectoria en la industria de más de 19 años, Fernando Rodríguez es el Director de Estrategia y Asignación de Activos de Scotia Fondos.

Fernando ha liderado los equipos de investigación y análisis de crédito y renta variable, gestión de renta variable, y estrategias quant. Master en Finanzas y CFA.

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

Vale la pena mencionar que otra característica fundamental y única de nuestro portafolio SCOTQNT es que siempre buscamos la eficiencia (calidad) de nuestros rendimientos, es decir invertimos buscando controlar la volatilidad (riesgo) del fondo maximizando los retornos. Esto se nota en el largo plazo con rendimientos muy competitivos y una baja volatilidad. De hecho, terminamos la primera mitad del año con un rendimiento efectivo de alrededor del 10% (anualizado 20%) y desde que el fondo existe (5 años) tenemos un rendimiento anual compuesto de alrededor de 10% con una volatilidad anual de alrededor de 9% en el mismo período.

Esta consistencia en rendimientos y riesgo es justo la calidad (eficiencia) de resultados que SCOTQNT 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 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

<sup>2</sup>USD: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

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

## 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 garantizadas 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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.sciotiabank.com.mx](http://www.sciotiabank.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.

<sup>1</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.