

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada¹

SCOTQNT

Fecha de publicación: Octubre de 2020

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

Hace tres meses escribía que 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, honestamente esa aseveración continúa vigente y en estos momentos de tantos movimientos en las clases de activos es una herramienta fundamental. Durante el trimestre los activos financieros locales tuvieron un rendimiento de **-1%** para la Bolsa Mexicana, el peso se apreció alrededor de **2.5%**, los Bonos M² del Gobierno Mexicano alrededor de **1%**, las Fibras mexicanas por ahí de **3%** en pesos. Ante estos rendimientos discretos de los activos locales e incluso un peso apreciándose durante el trimestre el fondo SCOTNQT¹ pagó alrededor del **5%** positivo en estos tres meses. Es ahí cuando la diversificación hace sentido, y es altamente intuitivo que gran parte de este rendimiento vino por la parte internacional, pero en realidad durante el trimestre el principal indicador de la deuda americana (US AGG) el cual incluye deuda gubernamental y crédito corporativo grado de inversión pago cercano al **-2%** en pesos. La sobre ponderación en los mercados de renta variable internacional fue lo que claramente marcó la diferencia durante el trimestre.

La enorme liquidez que existe en el mundo ha impulsado de manera importante los mercados accionarios internacionales, donde destacaron los de USA³, Japón e incluso emergentes con alrededor de **8%** durante el trimestre en dólares. Europa continuó con un sub desempeño quedándose en alrededor de **5%** durante el período.

Actualmente nuestro fondo está posicionado con un **54%** en Renta Variable Internacional (a través de nuestro fondo SCOTGLO⁴), **2%** en Deuda en USD⁵ (SCOTDL+⁶), **2%** en Fibras Mexicanas (SCOT-FR⁷), **4%** en Renta Variable Local (SCOT-RV⁸,

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 Estrategia 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.

WALMEX, LIVER, ASUR), 6% en Bonos M² (SCOTIMB⁹), 2% en Deuda Real (SCOT-TR¹⁰) y 30% en liquidez.

Vale la pena mencionar que otra característica fundamental y única de nuestro portafolio SCOTQNT¹ 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 el tercer trimestre del año con un rendimiento efectivo de alrededor del 15% (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 SCOTQNT¹ 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

¹Scotia Balanceado Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable.

²Bonos M: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

³USA: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

⁴SCOTGLO: Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁵USD: 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".

⁶SCOTDL+: Scotia Especializado Deuda Dolares Plus, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁷SCOT-FR: Scotia FIBRAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁸SCOT-RV: Scotia Acciones Mexico, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁹SCOTIMB: Scotia Deuda Largo Plazo Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

¹⁰SCOT-TR: Scotia Deuda Tasa Real, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada

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.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.