

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada¹

SCOTQNT

Fecha de publicación: Abril de 2021

Comentario trimestral

Primer Trimestre 2021

Nuestro fondo de multi activos tuvo un rendimiento de alrededor de **5%** durante el trimestre en directo. Este buen inicio de año fue mayoritariamente debido a las posiciones en el mercado de capitales local e internacional y un tercer lugar las Fibras Mexicanas.

Por el lado de la deuda local, fue un trimestre bastante complicado donde las curvas nominales y reales tuvieron alzas importantes en la mayoría de sus nodos. De hecho, el benchmark² de bonos M³ tuvo un rendimiento en directo de alrededor del -4% y la curva real de alrededor del -2%.

El fondo no sufrió cambios materiales en su composición durante el trimestre, lo que demostró una vez más lo importante que es la diversificación de las carteras. La rotación que habíamos visto durante el último trimestre del 2020 hacia activos más cíclicos se acentuó durante el primer trimestre y ésta rotación estuvo acompañada también de un alza importante en el bono de 10 años del tesoro americano.

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 trimestre con un rendimiento efectivo de alrededor del 28% (12 meses) y desde que el fondo existe (5 años) **tenemos un rendimiento anual compuesto de alrededor de 12% con una volatilidad anual de alrededor de 10% en el mismo período.**

Esta **consistencia** en rendimientos y riesgo es justo la **calidad** (eficiencia) de resultados que SCOTQNT¹ ofrece a nuestros clientes

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.

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

²Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

³Bonos M: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

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. 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.