

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada¹

SCOTQNT

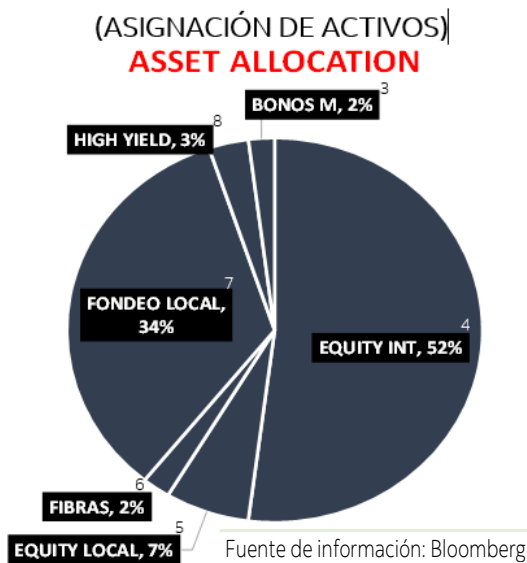
Fecha de publicación: Octubre de 2022

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2022

Históricamente no es común observar correlaciones positivas entre diferentes clases de activos de riesgos. Durante 2022 hemos observado que la deuda de mediano y largo plazo y los mercados de capitales tienen un comportamiento muy similar. Evidentemente la gran variable que ha sesgado esto ha sido la “agresividad” de los bancos centrales del mundo, liderados por el americano (FED²). Las presiones inflacionarias en el mundo, aunque cediendo en los Estados Unidos, aunado a un mercado laboral

americano muy fuerte abona a esa actuación. Por otro lado, el fondeo⁷ mexicano con tasas históricamente altas provoca que actualmente nuestro fondo multi activos SCOTQNT¹ esté favoreciendo por mucho esa clase de activo. Adicionalmente los activos subyacentes de nuestro fondo, por ejemplo, la parte de Equity⁵ internacional



también han adoptado una postura más cauta / diversificada.

Hacia adelante la normalidad la alcanzaremos una vez que la política monetaria tanto en los Estados Unidos como en México sea mucho más predecible. Esto no significa que los activos de riesgo deuda mediano y largo plazo, así como los mercados de capitales no tengan valor. Sin embargo, es importante buscar siempre la **eficiencia** de nuestro portafolio, es decir no solo enfocarnos en los

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.

Scotia Balanceado Volatilidad Controlada¹

rendimientos potenciales a futuro si no de la misma manera en el riesgo asumido (volatilidad).

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

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

²FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

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

⁴Equity Int: Bolsas mundiales.

⁵Equity Local: inversión en capital de riesgo mediante la financiación empresarial que se articula mediante la participación accionaria.

⁶FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

⁷Fondeo Local: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁸High Yield: Son aquellos activos emitidos por países o empresas que han recibido una baja calificación por parte de las agencias de evaluación de riesgos y tienen que pagar un interés más alto al inversor porque está asumiendo más riesgo al comprarlos.

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.

TM Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.