

Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada¹

SCOTMA1, SCOTMA2 y SCOTMA3

Fecha de publicación: Enero de 2023

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2022

El 2022 fue un año que rompió con las convenciones respecto a la diversificación en los portafolios de inversión; tanto la renta fija como la renta variable sufrieron minusvalías importantes. Por dar algunas cifras, en el año calendario 2022 el MSCI Índice Global² disminuyó -21.8%, mientras que el Índice Bloomberg US Agregado de Deuda³ cayó -17.1% (medido en MXN⁴). Nuestros fondos Multiactivos de Volatilidad Controlada no estuvieron exentos de dicho impacto en los mercados, pero sí experimentaron minusvalías menos fuertes que muchos índices de referencia. Por ejemplo, el SCOTMA3¹ tuvo un rendimiento de gestión de -14.1% en el año. Aun así, el rendimiento acumulado de los últimos tres años de este fondo se mantiene positivo en 3.9%. En adición, los tres fondos Multiactivos (SCOTMA1¹, SCOTMA2¹ y SCOTMA3¹) tuvieron un rendimiento de gestión⁵ positivo en el último trimestre (4.1%, 5.3% y 5.6%, respectivamente). Vale la pena resaltar que estos resultados se obtuvieron manteniendo la volatilidad del rendimiento dentro los parámetros establecidos.

Los principales factores que contribuyeron a las fuertes correcciones a la baja para prácticamente todos los activos financieros durante el 2022 fueron: (1) presiones inflacionarias persistentes; (2) alzas rápidas y contundentes en las tasas de referencia por los bancos centrales para combatir dicha inflación; y (3) riesgo de desaceleración económica en Europa, Estados Unidos y China.

Si bien el 2022 fue un año que sacudió a los mercados financieros, mantenemos nuestra convicción sobre los beneficios de portafolios de inversión adecuadamente diversificados y activamente gestionados. Comenzamos el 2023 con niveles de tasas de interés no vistos desde los 2000s, y con valuaciones implícitas en los mercados de capitales sustancialmente más atractivas que a finales del 2021. Para aquellos inversionistas que tienen como objetivo

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 Multiactivos Volatilidad Controlada¹

crecer su patrimonio a mediano y largo plazo, los próximos años ofrecen mejores perspectivas tanto en renta fija y renta variable. Bajo esa premisa, nuestros fondos Multiactivos están posicionados de manera cautelosa, privilegiando la diversificación a través de las diferentes clases de activo, regiones y sectores, a la vez que mantenemos la volatilidad bajo control. Lo anterior, sin perder de vista aquellas oportunidades en el mercado para generar rendimientos atractivos. Este ímpetu de buscar la **consistencia** en rendimientos y riesgo es justo la **calidad** de resultados que los fondos SCOTMA1¹, SCOTMA2¹ y SCOTMA3¹ ofrecen a nuestros clientes. Reiteramos nuestro compromiso de mantener la disciplina en el proceso de inversión para lograr la misión de generar valor de mediano y largo plazo.

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

¹Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 1, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA1)

Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 2, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA2)

Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada 3, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA3)

²MSCI All Country World Index (ACWI): Es un índice de renta variable global ponderado por capitalización de mercado que rastrea los mercados emergentes y desarrollados. Actualmente monitorea cerca de 3.000 acciones de alta y mediana capitalización en 49 países.

³Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index: Es un índice de mercado de bonos ponderado por capitalización de mercado de base amplia que representa bonos de grado de inversión a mediano plazo negociados en los Estados Unidos.

⁴MXN: Peso mexicano

⁵Rendimiento de Gestión: Es el rendimiento calculado utilizando el Precios de Gestión, el cual es el resultante de dividir el Activo Neto de un Fondo de Inversión, sin considerar la provisión contable de las comisiones ni las comisiones cobradas históricamente, entre el número de acciones suscritas y pagadas.

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 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.

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