

Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada¹

SCOTMA1, SCOTMA2 y SCOTMA3

Fecha de publicación: Abril de 2023

Comentario trimestral

Primer trimestre 2023

Durante este primer trimestre la diversificación cumplió su razón de ser y nuestros portafolios multiactivos cumplieron, no sólo pagando más que sus respectivos índices de referencia, sino también con una volatilidad acotada a cada nivel de riesgo de los portafolios. Esto se tradujo en rendimientos (ajustados por riesgo) eficientes. De los portafolios subyacentes de las carteras por el lado de capitales destacaron, el SCOT-RV² y SCOT-FR³ con rendimientos de 13% y 11%, respectivamente, mientras que en deuda el SCOTIMB⁴ y SCOTUDI⁵ con 2.65% y 2.38% de plusvalías. También destacó el portafolio SCOTDGH⁶ pagando ~3.5% después de un complicado 2022.

Hacia adelante continuamos con el compromiso de alcanzar rendimientos de **calidad** (riesgo / rendimiento), siendo un poco más constructivos en la deuda de mediano y largo plazo tanto local como americana, el Equity⁷ local y las FIBRAS⁸.

Nuestros fondos Multiactivos¹ 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

	SCOTMA3	SCOTMA2	SCOTMA1
SCOTGLO	57.6%	45.7%	32.8%
SCOT-RV	6.5%	3.7%	3.1%
SCOT-FR	2.5%	1.8%	1.8%
SCOTIA1	9.6%	17.9%	32.4%
SCOTIMB	11.9%	10.6%	7.4%
SCOTDGH	1.4%	1.4%	1.2%
SCOTUDI	3.9%	11.1%	7.5%
SCOT-TR	2.1%	2.6%	6.1%
SCOTDL+	4.52%	5.27%	7.77%
TOTAL CARTERA	100.0%	100.0%	100.0%
EQUITY	67%	51%	38%
DEUDA	27.4%	35.2%	48.7%

Fuente de información: Bloomberg

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

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)

²Scotia Acciones Mexico, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

³Scotia FIBRAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁴Scotia Deuda Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda antes SCOTIA PLUS S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

⁵Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

⁶Scotia Deuda Corporativa Global Peso Hedged, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

⁷Equity: es una parte de la inversión en capital riesgo es una forma de financiación empresarial que se articula mediante la participación, temporal y minoritaria.

⁸FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

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.