

Scotia Multiactivos Volatilidad Controlada¹

SCOTMA1, SCOTMA2 y SCOTMA3

Fecha de publicación: octubre de 2023

Comentario Trimestral

Un tercer trimestre para las clases de activo de riesgo; el fundamento principal de este comportamiento continúa siendo el comportamiento de los bancos centrales, destacando el americano (FED) quien se ha dedicado a transmitir el mensaje de tasas altas (política monetaria restrictiva) por tiempo prolongado. Esto nos hace pensar en el equipo que una posible recesión en los Estados Unidos y bastante probable ya que estas tasas altas paulatinamente comenzarán a “sentirse” en la actividad económica; desde los refinanciamientos para las empresas hasta el gasto en tarjetas de crédito.

A pesar de que el buen desempeño relativo de nuestros Fondos Multi Activos respecto a sus índices de referencia² y que adicionalmente estos fondos están en los límites bajos de volatilidad aún no estamos convencidos de aumentar riesgo de manera importante. Lo que sí creemos es que existe una oportunidad ya en varios activos de riesgo debido a las valuaciones de los mismos. Por lo que hemos iniciado un proceso de diversificación en nuestros fondos aún mayor al que ya teníamos. Construimos posiciones en directo en dólares americanos (BIL), tasas del tesoro americano en la parte media/larga de la curva gubernamental (SPTL), e incluso bonos soberanos mexicanos de media duración (SCOTLPG³ y SCOTIMB⁴). Por el lado de capitales incluimos posiciones en el NASDAQ (QQQ), empresas con valuaciones atractivas (VTV) fondeando esto con nuestro fondo SCOTGLO⁵ y claramente seguimos con posiciones en el mercado local de capitales (SCOT-RV⁶ y SCOT-FR⁷).

Como hemos mencionado reiteradamente el mandato de esta familia de fondos es dual: superar el desempeño de sus respectivos índices de referencia² y controlar la volatilidad mediante herramientas estadísticas para que ésta se localiza en el rango establecido para cada fondo y así obtener rendimientos de calidad (**eficientes**) los cuales sean una función de la volatilidad asumida. Esos mandatos los hemos cumplido desde el relanzamiento de esta familia de fondos.

Seguiremos con extremo cuidado cuidando estos indicadores de eficiencia en los portafolios.

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 22 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

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).

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

SCOTLPG: Scotia Gubernamental Largo Plazo, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

SCOTIMB: Scotia Deuda Quant, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

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

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

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

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.