

# SAURO RT - ESTRATEGIA DE RETORNO TOTAL ABSOLUTA

## COMENTARIO MENSUAL

Durante el mes de enero ocurrieron distintos sucesos tanto a nivel global como local que afectaron de distinta manera a los mercados. A nivel global vimos al nuevo presidente de Estados Unidos tomar posesión, así como las distintas pláticas que se tuvieron en la nación norteamericana acerca de un paquete de estímulos para impulsar su economía. Ambos sucesos tuvieron un impacto positivo en el mercado estadounidense. Por otro lado, muchos países han cerrado sus fronteras de nuevo debido al alza en los casos de coronavirus, así como gracias a las nuevas cepas que se han encontrado de la enfermedad. El aumento de casos a nivel global ha preocupado a los mercados y los ha impactado negativamente, especialmente en el caso de México debido a que prácticamente todos los estados del país volvieron a semáforo rojo. En cuanto a la distribución de la vacuna ha habido retrasos en su distribución y la vacunación en México ha sido más lenta de lo esperado debido a que han llegado menos dosis de las que se había pensado llegarían. Por estas razones se tuvo un mes difícil en los mercados y a final del mes se acumuló un rendimiento negativo en el mercado mexicano de -2.5%. La estrategia tuvo un rendimiento negativo de -2.2% durante el mes y las posiciones que más contribuyeron al rendimiento fueron GMEXICOB, XLE\* y WALMEX\* mientras que las que más desagregaron fueron GENTERA\*, ORBIA\* y FEMSAUBD.

Hacia adelante, consideramos que la posición del fondo es estratégicamente adecuada, con inversiones en empresas que consideramos que ofrecen enormes oportunidades de valor relativo debido a la incertidumbre de los últimos meses, con características de calidad en los balances, modelos de negocio resilientes y alcance global. Asimismo, creemos firmemente que estas empresas tendrán una gran oportunidad de capturar valor a medida que comience una posible rotación de activos de crecimiento hacia activos de valor y calidad, además de una rotación de inversionistas extranjeros al mercado local impulsado por las grandes oportunidades que se presentan.

Paciente

Oportuno

Perseverante

Asertivo

# SAURO

*en griego lagarto*

# SAURO RT - ESTRATEGIA DE RETORNO TOTAL ABSOLUTA

## DESCRIPCIÓN DE LA ESTRATEGIA

Ante la complejidad de los mercados, Sherpa Capital desarrolla una estrategia en México que busca maximizar la preservación y crecimiento del capital en el tiempo con rendimientos ajustados por riesgo, a través de la inversión preponderantemente en activos mexicanos de renta variable y complementariamente en mercados globales.

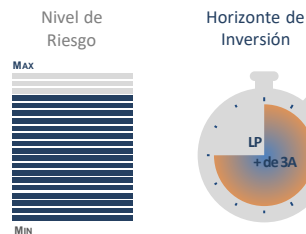
## PRINCIPALES EXPOSICIONES



Emisora	%
Liquidez	11.08%
AMX L	7.55%
QVGMEX 18	6.00%
IENOVA *	5.84%
WALMEX *	5.39%
EWZ *	4.85%
PINFRA L	5.15%
ORBIA *	4.83%

**Exposición Total Neta 88.90%**

## INFORMACIÓN CLAVE

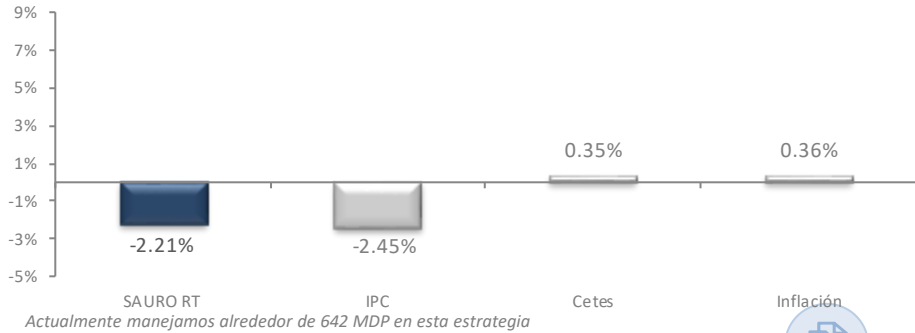


### Parámetros de Inversión

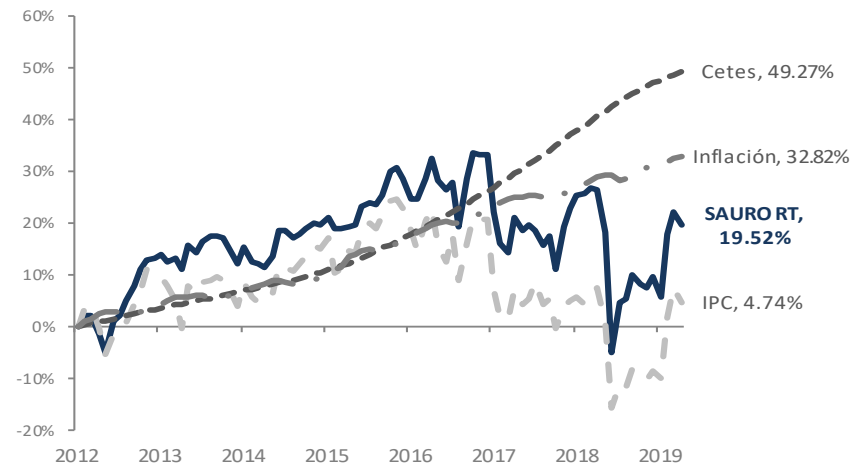
	Máximo	Posición
Total en emisoras capitales	100%	88.9%
Mercados Globales (SIC)	40%	15.43%
Total en emisoras mediana bursatilidad	50%	0.0%
Total en emisoras baja bursatilidad	20%	0.0%
Total en posiciones cortas (solo indices)	30%	0.0%
Por emisora en capitales alta bursatilidad	25%	7.6%
Por emisora en capitales mediana bursatilidad	10%	0.0%
Por emisora en capitales baja bursatilidad	5%	0.0%

**EFFECTIVO 11.1%**

## RENDIMIENTOS AÑO ACTUAL



## RENDIMIENTO SAURO RT VS INDICADORES DE MERCADO



Rendimiento acumulado del 30/06/2012 al 30/09/2020

## ANÁLISIS DE LOS RENDIMIENTOS E INDICADORES DE MERCADO

	SAURO RT	IPC	Cetes	Inflación
<b>Rendimientos</b>				
Último mes	-2.21%	-2.45%	0.35%	0.36%
Últimos 3 meses	12.95%	16.22%	1.12%	0.82%
Año actual	-2.21%	-2.45%	0.35%	0.36%
3 años	-9.82%	-14.81%	24.39%	10.98%
Desde Inicio	19.52%	4.74%	49.27%	32.82%
Rdto. anualizado desde inicio	2.68%	0.65%	6.77%	4.51%
<b>Riesgo</b>				
Volatilidad año actual	8.76%	19.75%	0.15%	0.00%
Volatilidad año anterior	21.75%	25.07%	0.32%	1.55%
Volatilidad 3 años	15.86%	19.01%	0.32%	1.26%
Volatilidad desde Inicio	11.77%	15.54%	0.30%	1.32%
Sharpe ratio*	-0.03	-0.15	NA	NA

\*El Sharpe ratio se calcula con una tasa libre de riesgo del 3%

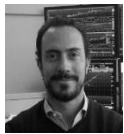


# SAURO RT - ESTRATEGIA DE RETORNO TOTAL ABSOLUTA

## Portfolio Managers



Gilberto Cantú Jiménez  
Co CIO & Senior Portfolio Manager



Richard Ramírez Webster  
Co CIO & Senior Portfolio Manager

## Estrategias de Inversión México y Globales



### Foco Geográfico: México y Global



MANTENTE EN  
CONTACTO

...SI DESEAS MÁS INFORMACIÓN  
SOBRE ESTA ESTRATEGIA

LLÁMANOS AL 12090484  
ESCRÍBENOS A  
[contacto@sherpacapital.com.mx](mailto:contacto@sherpacapital.com.mx)

VISITA NUESTRA PÁGINA  
[www.sherpacapital.com](http://www.sherpacapital.com)

OFICINAS UBICADAS EN:  
[Rubén Darío 281-1003](#)  
[Bosque de Chapultepec](#)  
[Miguel Hidalgo CP 11580](#)  
[CDMX](#)



### Declaraciones Relevantes.

Este documento ha sido elaborado por el área de Inversiones de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente. Los datos incluidos en el presente documento provienen de fuentes públicas consideradas fidedignas, sin embargo Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente no se hace responsable de su veracidad ni de la interpretación que de los mismos se haga. La información, herramientas y material contenidos en este reporte son proporcionados meramente con fines informativos y no deben ser utilizados o considerados como una oferta para comprar, vender, emitir valores o cualquier otro instrumento financiero.

El presente documento está elaborado para clientes y prospectos que residan en territorio nacional. Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos. Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los responsables de la elaboración del presente documento no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones aquí referidos pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión o su posición financiera, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El desempeño pasado de valores u otros instrumentos financieros no debe considerarse como un indicador o garantía de su desempeño futuro, en ese sentido, los rendimientos históricos que se señalen en este reporte, no garantizan rendimientos similares en el futuro, no se expresa ninguna garantía o declaración, respecto al desempeño futuro de los valores u otros instrumentos financieros objeto del presente reporte.

Los empleados y representantes de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente, no hacen declaración alguna respecto de la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente reporte, no garantizan rendimiento alguno, ni pueden responsabilizarse de pérdidas en operaciones o decisiones basadas en el presente reporte. La información y material de este reporte no pretende proporcionar toda la información que un inversionista interesado pudiera desear y solo proporciona una visión limitada de un mercado en particular.

Este reporte no es necesariamente una opinión institucional de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente. Las observaciones y puntos de vista expresados en este reporte pueden ser modificados en cualquier momento sin necesidad de dar aviso y sin responsabilidad alguna, así mismo la información y perspectivas contenidas en el presente documento pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad por lo que no está obligada a actualizar o rectificar las mismas.

El análisis contenido en los Reportes refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas responsables de su elaboración, no reciben remuneración alguna por parte de los emisores de los valores descritos en este reporte.

La Comisión supervisa exclusivamente la prestación de servicios de administración de cartera de valores cuando se tomen decisiones de inversión a nombre y por cuenta de terceros, así como los servicios consistentes en otorgar asesoría de inversiones en Valores, análisis y emisión de recomendaciones de inversión de manera individualizada, por lo que carece de atribuciones para supervisar o regular cualquier otro servicio que proporcionen los Asesores en inversiones.

La inscripción en el registro de Asesores en inversiones que lleva la Comisión en términos de la Ley del Mercado de Valores, no implica el apego de los Asesores en inversiones a las disposiciones aplicables en los servicios prestados, ni la exactitud o veracidad de la información proporcionada.

Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de Sherpa Capital SAPI de C.V, Asesor en Inversiones Independiente.