

SAURO RT - ESTRATEGIA DE RETORNO TOTAL ABSOLUTA

COMENTARIO MENSUAL

Durante el mes de septiembre ocurrieron distintos sucesos tanto a nivel global como local que movieron a los mercados. A nivel global tuvimos un mes de aversión al riesgo que se tradujo en el primer mes desde enero en el cual los principales índices norteamericanos cerraron con rendimientos negativos. Esto se debió a distintos factores; en primer lugar, la incertidumbre alrededor de la crisis de deuda por la que atraviesa el gigante inmobiliario chino Evergrande y el posible riesgo sistémico que esto podría presentar puso nerviosos a los inversionistas. En segundo lugar, el retiro de estímulos por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, que se espera se anuncie en noviembre, ha ocasionado una venta de bonos que colocó a la tasa de 10 años por encima de 1.50%, un nivel no visto desde junio. En tercer lugar, a lo largo del mes hubo discusiones en torno al techo de endeudamiento de EE. UU., lo que puso a los inversionistas nerviosos ya que, si no se lograba llegar a un acuerdo, ya sea de ampliarlo o suspenderlo, entonces el gobierno norteamericano tenía que parar operaciones al inicio del nuevo año fiscal el 1º de octubre. Por último, la crisis de energía en Europa y China ha llevado a los precios de los energéticos al alza, lo que ocasionó que volvieran los temores acerca de que las presiones inflacionarias no sean del todo temporales. En México tuvimos la decisión de política monetaria de Banxico en la cual, por tercer ocasión consecutiva, se volvió a aumentar la tasa de referencia en 25 puntos básicos, llevándola a un nivel de 4.75%. Esta noticia no sorprendió a los mercados ya que el consenso la estaba esperando después de que los reportes de inflación hayan continuado saliendo por arriba del objetivo establecido por Banxico. Asimismo, también se publicaron revisiones importantes al alza en los pronósticos de inflación tanto para este como para el siguiente año y se pronostica que la convergencia al objetivo de inflación se logrará hasta el tercer trimestre de 2023, no en el primero como se esperaba anteriormente. A final del mes el mercado mexicano acumuló un rendimiento de -3.5%. La estrategia tuvo un rendimiento de -1.6% durante el mes y las posiciones que más contribuyeron al rendimiento fueron PSQ*, ASURB y DOG*, mientras que las que más desagregaron fueron GMEXICOB, ORBIA* y CEMEXCPO. 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 continúe la 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.



SAURO

en griego lagarto

Paciente

Oportuno

Perseverante

Asertivo

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.

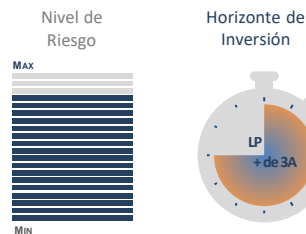
PRINCIPALES EXPOSICIONES



Emisora	%
Liquidez	8.65%
GMEXICO B	7.58%
ORBIA *	7.20%
ALFA A	6.30%
CEMEX CPO	5.41%
AMX L	4.89%
PINFRA *	5.08%
PINFRA L	4.85%

Exposición Total Neta 90.11%

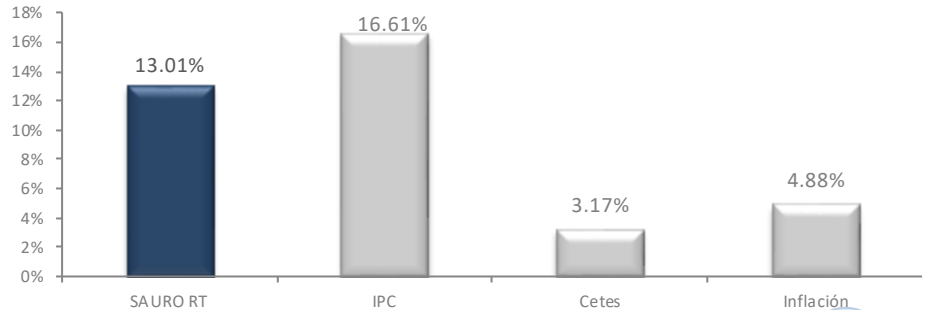
INFORMACIÓN CLAVE



Parámetros de Inversión

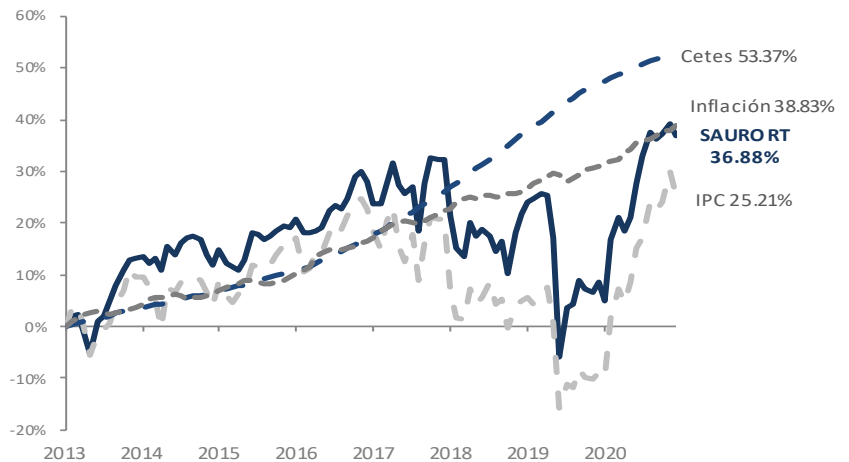
	Máximo	Posición
Total en emisoras capitales	100%	90.1%
Mercados Globales (SIC)	40%	13.7%
Total en emisoras mediana bursatilidad	50%	0.0%
Total en emisoras baja bursatilidad	20%	0.0%
Total en posiciones cortas (solo índices)	30%	0.0%
Por emisora en capitales alta bursatilidad	25%	7.8%
Por emisora en capitales mediana bursatilidad	10%	0.0%
Por emisora en capitales baja bursatilidad	5%	0.0%
EFFECTIVO		9.9%

RENDIMIENTOS AÑO ACTUAL



Actualmente manejamos alrededor de 581 MDP en esta estrategia

RENDIMIENTO SAURO RT VS INDICADORES DE MERCADO



Rendimiento acumulado del 30/06/2012 al 30/09/2021

ANÁLISIS DE LOS RENDIMIENTOS E INDICADORES DE MERCADO

	SAURO RT	IPC	Cetes	Inflatión
Rendimientos				
Último mes	-1.60%	-3.60%	0.34%	0.62%
Últimos 3 meses	0.56%	2.18%	1.17%	1.41%
Año actual	13.01%	16.61%	3.17%	4.88%
3 años	3.43%	3.80%	21.58%	13.57%
Desde Inicio	36.88%	25.21%	53.37%	38.83%
Rdto. anualizado desde inicio	4.64%	3.17%	6.71%	4.88%
Riesgo				
Volatilidad año actual	8.77%	14.68%	0.24%	0.00%
Volatilidad año anterior	10.60%	16.16%	0.23%	0.87%
Volatilidad 3 años	15.65%	19.26%	0.32%	1.28%
Volatilidad desde Inicio	11.54%	15.42%	0.29%	1.30%
Sharpe ratio*	0.14	0.01	NA	NA

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

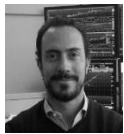


SAURO RT - ESTRATEGIA DE RETORNO TOTAL ABSOLUTA

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 5512090484
ESCRÍBENOS A
contacto@sherpacapital.com.mx

VISITA NUESTRA PÁGINA
www.sherpacapital.com

OFICINAS UBICADAS EN:
[Rubén Darío 281 Piso 12](#)
[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.