

SAURO RT - ESTRATEGIA DE RETORNO TOTAL ABSOLUTA

COMENTARIO MENSUAL

Durante el mes de octubre ocurrieron distintos sucesos a nivel global y local que impactaron en los mercados. A nivel global la atención continuó centrándose en los reportes de inflación y en el inicio de la temporada de reportes del 3T22. Tras la caída generalizada en los índices accionarios durante el mes de septiembre, octubre mostró una recuperación impulsada por compras de oportunidad, aunque sin dejar de lado el miedo a una recesión económica como consecuencia de los efectos en el crecimiento económico global que las políticas monetarias restrictivas podrían ocasionar. El reporte del mercado laboral junto con el reporte de inflación de septiembre en EE. UU. mostraron que el Fed continúa teniendo espacio para seguir aumentando la tasa de referencia, con el mercado descontando un alza de 75 pb para la reunión de noviembre. El reporte de inflación de septiembre sorprendió al mostrar un dato mayor que el esperado; dentro del reporte se observó que el costo de los bienes se ha moderado pero el de los servicios se ha estado acelerando, por lo que la inflación general continúa muy por encima del objetivo del Fed de 2%. El inicio de la temporada de reportes corporativos del 3T22 en EE. UU. mostró señales mixtas ya que algunas empresas sorprendieron al alza, especialmente los bancos, mientras que las empresas en el sector tecnológico mostraron debilidad en sus reportes, algunas al reportar utilidades por debajo de lo esperado y algunas otras al reducir sus expectativas de ingresos para los próximos trimestres. El mes de octubre concluyó con un alza generalizada en la mayoría de los índices, a pesar de que continúa la preocupación de los efectos que la postura restrictiva de los bancos centrales pudiera tener sobre el crecimiento económico global. En México, el IPC tuvo su mejor rendimiento mensual desde 2020, impulsado por una temporada de buenos reportes corporativos en línea con lo esperado y por la valuación atractiva que mostró el mercado mexicano después de la caída acumulada de los meses anteriores. El 75% de este rendimiento mensual se puede explicar por el rendimiento de 10 empresas en particular, principalmente las empresas de mayor capitalización de mercado. La estrategia tuvo un rendimiento de 4.4% durante el mes y las posiciones que más contribuyeron al rendimiento fueron AMXL, FEMSAUBD y PINFRA* mientras que las que más desagregaron fueron TLEVISACPO, VITROA y ORBIA*. 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 y las valuaciones tan atractivas a que cotizan las empresas dentro del mercado mexicano.



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.

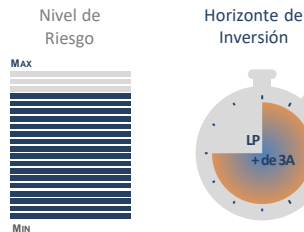
PRINCIPALES EXPOSICIONES



Emisora	%
ORBIA *	12.31%
PINFRA *	8.70%
FEMSA UBD	8.18%
MEGA CPO	7.77%
GCC *	7.63%
TLEVISA CPO	6.74%
AMX L	6.82%
CEMEX CPO	5.86%

Exposición Total Neta 96.77%

INFORMACIÓN CLAVE

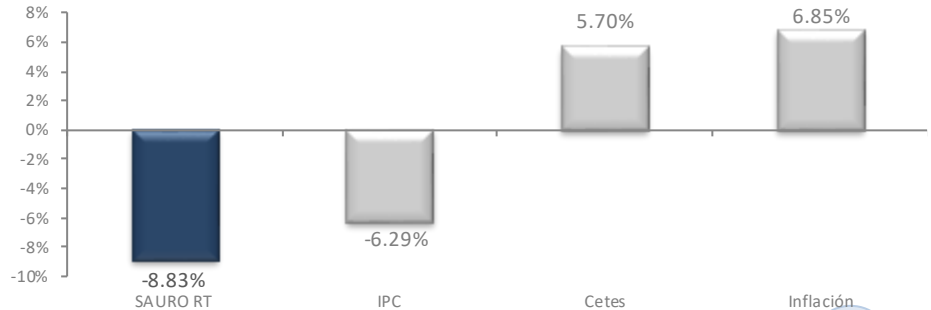


Parámetros de Inversión

	Máximo	Posición
Total en emisoras capitales	100%	96.8%
Mercados Globales (SIC)	40%	6.9%
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%	12.3%
Por emisora en capitales mediana bursatilidad	10%	0.0%
Por emisora en capitales baja bursatilidad	5%	0.0%

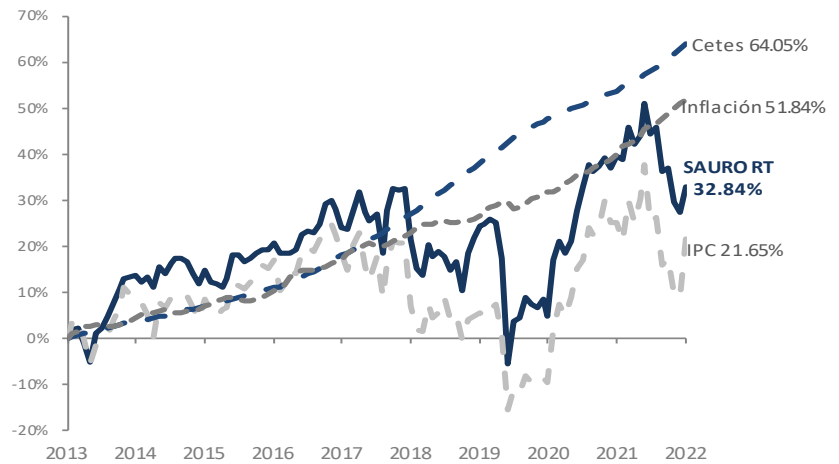
EFFECTIVO 3.2%

RENDIMIENTOS AÑO ACTUAL



Actualmente manejamos alrededor de 605 MDP en esta estrategia

RENDIMIENTO SAURO RT VS INDICADORES DE MERCADO



Rendimiento acumulado del 30/06/2012 al 31/08/2022

ANÁLISIS DE LOS RENDIMIENTOS E INDICADORES DE MERCADO

	SAURO RT	IPC	Cetes	Inflación
Rendimientos				
Último mes	4.42%	11.87%	0.78%	0.62%
Últimos 3 meses	-3.09%	3.69%	2.01%	1.95%
Año actual	-8.83%	-6.29%	5.70%	6.85%
3 años	6.96%	15.19%	18.96%	19.95%
Desde Inicio	32.84%	21.65%	64.05%	51.84%
Rdto. anualizado desde inicio	3.63%	2.39%	7.08%	5.73%
Riesgo				
Volatilidad año actual	11.69%	15.36%	0.31%	0.00%
Volatilidad año anterior	13.66%	16.23%	0.34%	0.90%
Volatilidad 3 años	15.65%	18.94%	0.31%	1.28%
Volatilidad desde Inicio	11.77%	15.46%	0.30%	1.31%
Sharpe ratio*	0.05	-0.04	NA	NA

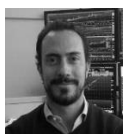
*El Sharpe ratio se calcula con una tasa libre de riesgo del 3%

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.