

# SAURO RT - ESTRATEGIA DE RETORNO TOTAL ABSOLUTA

## COMENTARIO MENSUAL

Durante agosto, los mercados americanos continuaron avanzando para terminar en niveles récord una vez más. El sector tecnología continuó siendo el principal componente de alza mientras continúan construyéndose cada vez mayores divergencias entre prácticamente todos los sectores respecto al sector tecnología. La dispersión y falta de profundidad en el mercado americano es un claro signo de irracionalidad.

El mercado mexicano por su parte continúa en un camino de recuperación, sin embargo, extraordinariamente lento. En agosto, el IPC perdió 0.48% con divergencias marcadas entre los sectores, el sector financiero y bancario ha continuado siendo un gran detractor para el mercado mexicano.

La estrategia retrocedió 0.54% en donde nuestra posición corta NASDAQ junto con la apreciación del Peso Mexicano emergieron como los principales detractores. Lo anterior no pudo ser contrarrestado a pesar de que nuestras posiciones en acciones mexicanas han tenido una muy buena recuperación. Entre dichas posiciones destaca la recuperación de GMEXICO, GMXT, y los aeropuertos en general como grandes contribuidores de retorno durante el periodo en referencia.

Hacia delante, consideramos que la posición del fondo es estratégicamente adecuada. Mantenemos una apuesta de corrección al menos de corto plazo para el mercado americano y por otro lado un anclaje a empresas de valor en México.



# 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.

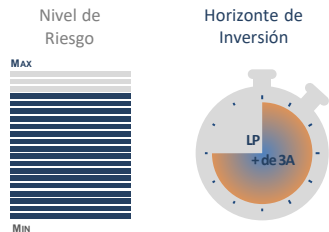
## PRINCIPALES EXPOSICIONES



| Emisora     | %      |
|-------------|--------|
| PSQ *       | 10.32% |
| LIVEPOL C-1 | 8.67%  |
| ORBIA *     | 8.06%  |
| GMEXICO B   | 7.36%  |
| PINFRA L    | 6.39%  |
| FEMSA UBD   | 5.69%  |
| Liquidez    | 7.16%  |
| AMX L       | 5.59%  |

**Exposición Total Neta 72.9%**

## INFORMACIÓN CLAVE

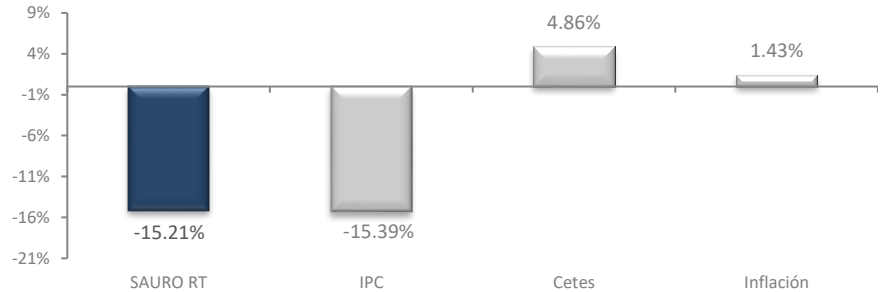


Parámetros de Inversión

|   | Máximo | Posición |
|---|--------|----------|
| Total en emisoras capitales                   | 100%   | 91.3%    |
| Mercados Globales (SIC)                       | 40%    | 24.50%   |
| Total en emisoras mediana bursatilidad        | 50%    | 0.0%     |
| Total en emisoras baja bursatilidad           | 20%    | 0.0%     |
| Total en posiciones cortas (solo índices)     | 30%    | 5.0%     |
| Por emisora en capitales alta bursatilidad    | 25%    | 10.8%    |
| Por emisora en capitales mediana bursatilidad | 10%    | 0.0%     |
| Por emisora en capitales baja bursatilidad    | 5%     | 0.0%     |

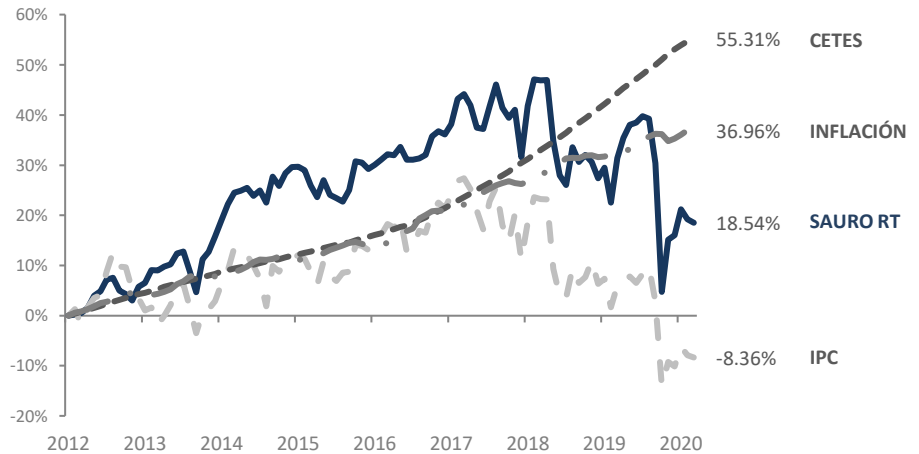
**EFFECTIVO 8.7%**

## RENDIMIENTOS AÑO ACTUAL



Actualmente manejamos alrededor de 642 MDP en esta estrategia

## RENDIMIENTO SAURO RT VS INDICADORES DE MERCADO



Rendimiento acumulado del 30/06/2012 al 31/08/2020

## ANÁLISIS DE LOS RENDIMIENTOS E INDICADORES DE MERCADO

|                               | SAURO RT | IPC     | Cetes  | Inflación |
|-------------------------------|----------|---------|--------|-----------|
| <b>Rendimientos</b>           |          |         |        |           |
| Último mes                    | -0.54%   | -0.48%  | 0.42%  | 0.00%     |
| Últimos 3 meses               | 2.15%    | 1.99%   | 1.44%  | 1.21%     |
| Año actual                    | -15.21%  | -15.39% | 4.86%  | 1.43%     |
| 3 años                        | -17.78%  | -28.06% | 25.62% | 12.14%    |
| Desde Inicio                  | 18.54%   | -8.36%  | 55.31% | 36.96%    |
| Rdto. anualizado desde inicio | 2.10%    | -1.06%  | 5.53%  | 3.92%     |
| <b>Riesgo</b>                 |          |         |        |           |
| Volatilidad año actual        | 17.30%   | 19.89%  | 0.33%  | 2.24%     |
| Volatilidad año anterior      | 8.09%    | 13.89%  | 0.15%  | 1.10%     |
| Volatilidad 3 años            | 18.06%   | 17.12%  | 0.28%  | 1.35%     |
| Volatilidad desde Inicio      | 12.16%   | 12.94%  | 0.59%  | 1.30%     |
| Sharpe ratio*                 | -0.07    | -0.31   | NA     | NA        |

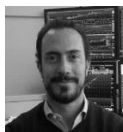
\*El Sharpe ratio se calcula con una tasa libre de riesgo del 3%

# 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.