

# Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada<sup>1</sup>

## SCOTGLO

Fecha de publicación: abril de 2024

## Comentario trimestral

### Primer trimestre 2024

Durante estos últimos tres meses el mercado global de capitales mostró un desempeño que puede ser clasificado históricamente como muy bueno, es decir muy por arriba de su promedio. El mercado pagó alrededor de ~8% en USD<sup>2</sup> afortunadamente nuestro fondo tuvo un rendimiento superior por alrededor de ~400 bps (puntos base) es decir pagó alrededor de ~12% en USD<sup>2</sup> (~10% en MXP<sup>3</sup>).

Regionalmente el mercado que mejor pagó fue el americano con alrededor de ~10% en USD<sup>2</sup> destacó también Japón con un rendimiento ligeramente superior al de la bolsa americana.

Sectorialmente, el sector energético tuvo un desempeño de alrededor de 13% en USD<sup>2</sup>, sobre todo destacando el mes de marzo con un fuerte rebote las compañías petroleras; Comunicaciones fue otro sector con un muy buen desempeño ahí destacaron compañías como META<sup>4</sup>, DIS<sup>5</sup>, NFLX<sup>6</sup> con rendimientos por arriba del 30% en el trimestre.

Hacia adelante consideramos que la resiliencia económica mostrada por los Estados Unidos continuará e incidirá en la actuación del Banco Central de Estados Unidos (FED) donde podría no ser tan agresivo en los recortes de su tasa de referencia como se pudiera haber pensado hace algunos meses. Creemos que esta posible pausa o recortes menos recurrentes en la tasa no necesariamente es una mala señal para el mercado de capitales ya que el crecimiento económico continúa y deberíamos esperar buenos reportes corporativos durante el mes de abril de la mayoría de las compañías públicas en los Estados Unidos.

### POSICIONAMIENTO PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE 2024

| Sector               | GLO <sup>1</sup> | ACWI <sup>2</sup> | OW / UW |
|----------------------|------------------|-------------------|---------|
| TECNOLOGÍA           | 19%              | 24%               | -5%     |
| SALUD                | 11%              | 11%               | 0%      |
| CONSUMO DISCRECIONAL | 12%              | 11%               | 1%      |
| FINANCIERAS          | 16%              | 16%               | 0%      |
| CONSUMO BÁSICO       | 8%               | 6%                | 2%      |
| INDUSTRIALES         | 9%               | 11%               | -1%     |
| ENERGIA              | 7%               | 4%                | 3%      |
| BIENES RAICES        | 4%               | 2%                | 2%      |
| COMUNICACIONES       | 6%               | 7%                | -2%     |
| SERVICIOS            | 4%               | 2%                | 1%      |
| MATERIALES           | 3%               | 4%                | -1%     |

Fuente de información: Bloomberg  
Fecha: 27 de marzo de 2024

Seguiremos con el enfoque de diversificación de nuestro portafolio con posiciones en los once sectores que existen en el mercado y buscando siempre la mejor rentabilidad del mismo (relación rendimiento / riesgo), favoreciendo compañías con sesgos de calidad bajo apalancamiento, eficiencia operativa, sólida rentabilidad y crecimiento.

Reiteramos nuestro compromiso con nuestro proceso de inversión y con nuestra misión de generar valor para nuestros inversionistas.

### Scotia Gestión de Activos

# Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>2</sup>USD: equivale al nombre con que se conoce al dólar o moneda oficial de los Estados Unidos de Norteamérica, es decir "USD" equivale a "United States Dollars". Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

<sup>3</sup>MXN: Peso mexicano

<sup>4</sup>META: Meta Platforms, Inc. 3 4 5 (anteriormente conocido como Facebook, Inc.), es un conglomerado estadounidense de tecnología y redes sociales con sede en Menlo Park, California.

<sup>5</sup>DIS: The Walt Disney Company, también llamado simplemente Disney, es el conglomerado de medios de comunicación y entretenimiento estadounidense más grande del mundo.

<sup>6</sup>NFLX: Netflix, Inc. es una empresa de entretenimiento y una plataforma de streaming estadounidense.

<sup>7</sup>MSCI All Country World Index (ACWI): Es un índice de renta variable global ponderado por capitalización de mercado que rastrea los mercados emergentes y desarrollados. Actualmente monitorea cerca de 3.000 acciones de alta y mediana capitalización en 49 países.

## 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](http://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.