

Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: Julio de 2024

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2024

El segundo trimestre fue uno en el cual los mercados de capitales mundiales continuaron con su buena racha, destacando el mercado de los Estados Unidos. El fenómeno tanto comentado de la concentración en algunas empresas (70-80% del rendimiento del índice proviene de un puñado de compañías), no es endémico del mercado americano ya que en Europa e incluso Japón las cosas no son tan diferentes. Desde nuestro punto de vista eso continúa abriendo oportunidades para la selección de emisoras y aprovechar algunas anomalías de mercado.

Afortunadamente durante estos tres meses nuestro fondo tuvo un buen desempeño absoluto y relativo, obteniendo un rendimiento superior a su índice de referencia, gracias a que hemos estado invertidos en algunas compañías con rendimientos muy buenos (desde NVDA² hasta NOVO³).

Hacia adelante nuestro posicionamiento para el tercer trimestre del año tiene cambios marginales, la posición prácticamente igual al índice de referencia⁴ en el sector tecnológico se debe más al alza de las compañías que tenemos en el portafolio en ese sector que a compras que hayamos realizado. Seguimos pensando que un portafolio diversificado (tenemos posición en los once sectores) es la mejor opción para lo que resta del año donde pensamos que tendremos algunas posibles correcciones en los índices, pero también creemos que los buenos resultados entregados por algunas empresas continuarán.

POSICIONAMIENTO PARA EL TERCER TRIMESTRE 2024			
Sector	GLO	ACWI	OW / UW
TECNOLOGÍA	25%	26%	0%
SALUD	12%	11%	1%
CONSUMO DISCRECIONAL	12%	10%	2%
FINANCIERAS	14%	15%	-1%
CONSUMO BÁSICO	9%	6%	3%
INDUSTRIALES	8%	10%	-2%
ENERGIA	5%	4%	1%
BIENES RAICES	3%	2%	1%
COMUNICACIONES	6%	8%	-1%
SERVICIOS	3%	2%	1%
MATERIALES	1%	4%	-2%

Seguiremos con el enfoque de diversificación de nuestro portafolio con posiciones en compañías con modelos de negocio robustos, hojas de balance sólidas, rendimientos sobre el capital por arriba del costo del mismo y fuertemente generadoras de flujos de efectivo.

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 Controlada¹

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

²Nvda: Nvidia Es una empresa multinacional especializada en el desarrollo de unidades de procesamiento gráfico y tecnologías de circuitos integrados.

³NOVO: Novo Nordisk A/S es una empresa farmacéutica danesa. Surge de la fusión de las compañías danesas Novo Industri A/S y Nordisk Gentofte A/S en 1989. Es una de las empresas líderes en el segmento de las insulinas y cuidados de la diabetes en general.

⁴Índice de referencia/Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

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. 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.