

Scotia Acciones Globales ¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: Enero de 2021

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2020

El cuarto trimestre de año pasado se caracterizó en términos de desempeño del mercado de Equity Global² con una fuerte recuperación del mercado europeo donde éste superó al americano por alrededor de tres puntos porcentuales. Afortunadamente nuestro fondo SCOTGLO¹ continuó dando buenos resultados y durante el trimestre terminó con un rendimiento de gestión superior al benchmark³ por más de 150 puntos base y un rendimiento del portafolio en pesos de alrededor de 5% durante esos tres meses y 16% en dólares en el mismo período.

Gran parte de esa recuperación de los índices globales de Equity⁴ estuvo en el índice de Energía – una fuerte recuperación de las petroleras-, Financieras y Materiales. Sectores claramente “cíclicos”, de hecho, durante el trimestre el índice global de *value* (acciones valor o baratas) superó al *growth* (acciones de crecimiento) por alrededor de cuatro puntos porcentuales. Quienes han seguido nuestro portafolio y estos comentarios trimestrales recordarán que nuestro fondo ha estado históricamente corto (sub invertido) en estos sectores (o por lo menos en la mayoría). A pesar de ello, el fondo tuvo un desempeño sobre saliente en ese mismo período básicamente por dos factores: nos movimos a una sobre ponderación en Europa que no habíamos tenido y redujimos nuestra sobre exposición en empresas tecnológicas; el segundo pero no menos importante es que nuestra filosofía de comprar grandes historias (empresas) independientemente del sector, factor o país al que pertenezcan continua pagando muy bien y nos reafirma nuestra convicción de concentrarnos en grandes emisoras con fuerte potencial de crecimiento, balances sólidos, bien administradas e innovadoras.

En términos de contribución al rendimiento de nuestro SCOTGLO¹ durante el trimestre por el lado de las sobre ponderaciones destacó la emisora NIO (fabricante Chino de coches eléctricos) y por el lado de sub ponderaciones o “cortos” la emisora MSFT

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación
de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 19 años, Fernando Rodríguez es el Director de Estrategia y Asset Allocation de Scotia Fondos. Fernando ha liderado los equipos de análisis de renta variable, gestión de Renta Variable y Multi Activos. Master en Finanzas y CFA con estudios en Value Investing por Columbia Business School.

(Microsoft) la vendimos totalmente, estas dos emisoras son un buen ejemplo del por qué tuvimos otro buen desempeño en el trimestre. Buscamos grandes historias todo el tiempo y no dudamos en vender alguna emisora por mas buena que sea cuando encontramos algo que a nuestro parecer tiene más potencial de crecimiento.

Finalmente empezamos el 2021 con una sobre ponderación en el sector de consumo discrecional, comunicaciones, industriales y servicios (*utilities*), prácticamente igual de ponderados en tecnología, materiales y cortos en consumo básico, energía y financieras.

El éxito de nuestro portafolio SCOTGLO¹ está basado en nuestra sólida filosofía de inversión basada en compañías con fuertes fundamentales, hojas de balance sólidas, fuerte inversión en **crecimiento**, modelos de negocio sostenibles con barreras de entrada y un portafolio altamente diversificado con más setenta compañías de todo el mundo. Este estilo *Quality*⁵ es estructural / secular, el cual no cambia independientemente del ciclo económico que vivimos, o las circunstancias sectoriales económicas, sociales e incluso políticas. Nuestra preferencia sectorial se basa en el sesgo que tenemos por la innovación que desde hace años estamos viviendo. Nosotros invertimos en grandes historias que impulsan o aprovechan estos cambios. También invertimos en compañías con altas inversiones en investigación e incluso con una población laboral altamente tecnificada.

Nuestra **pasión** por encontrar historias (compañías) en todo el mundo que desde nuestro punto de vista generen valor, es constante y así lo seguirá siendo. Reiteramos nuestro compromiso con nuestro proceso de inversión y con nuestra misión de generar valor para nuestros inversionista.

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Scotia Acciones Globales

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

² Equity Global: Bolsas mundiales.

³ Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁴ Equity: Es una parte de la inversión en capital riesgo es una forma de financiación empresarial que se articula mediante la participación, temporal y minoritaria.

⁵ Quality: Empresas de Calidad, con solidez en sus estados financieros y modelo de negocio.

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 garantizadas 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.