

Scotia Acciones Globales ¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: Abril de 2021

Comentario trimestral

Primer trimestre 2021

Si el último trimestre del año 2020 se caracterizó por un ligero mejor desempeño de las acciones “baratas” (*value*) sobre las acciones de crecimiento (*growth*), **el primer trimestre de 2021 más que confirmó esta tendencia, donde el índice global de acciones de crecimiento pagó prácticamente cero comparado con el de acciones baratas que pagó cerca de 10% en USD²**. Como ya he escrito en estos documentos nuestro fondo SCOTGLO¹ ha sido fiel a nuestra filosofía de inversión (compañías con números sólidos – *quality*³- y modelos de negocio disruptivos) pero también hemos sido lo suficientemente ágiles para reaccionar o re balancear cuando así lo consideramos.

Debido a este último punto el fondo SCOTGLO¹ terminó pagando durante el primer trimestre del año alrededor de **7%**, prácticamente lo mismo que el benchmark⁴. Dato que nos ratifica una vez más el potencial de nuestra metodología, a pesar de ser un trimestre donde compañías que típicamente no hemos sobreponderado tuvieron un buen desempeño éste no fue suficiente para hacernos terminar por debajo de nuestro índice de referencia y adicionalmente nos deja claro que nuestra capacidad de reacción sigue siendo buena. Ya que durante el trimestre aumentamos nuestra participación en los sectores cíclicos como Industriales, Materiales y Financieras, esto sin dejar a un lado nuestros criterios de selección de compañías.

Una pregunta recurrente en estos momentos es, ¿por cuánto tiempo continuará esta tendencia en el mercado internacional de capitales? Desafortunadamente es una pregunta tan difícil de contestar como el número de variables que influyen en su resultado. Lo que sí se puede contestar con confianza es que el seguir un proceso de inversión disciplinado y oportuno, donde se privilegia la innovación de los modelos de negocio y el buen manejo financiero de la estructura de capital de las compañías siempre rendirá muy buenos resultados.

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 Equity 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 y un Certificado en “Advanced Valuation” por New York University. Adicionalmente es CFA Charterholder.

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*³ 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

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

² 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.

³ Quality: Empresas de Calidad, con solidez en sus estados financieros y modelo de negocio.

⁴ 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 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.