

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

## SCOTGLO

Fecha de publicación: Abril de 2022

## Comentario trimestral

Primer trimestre 2022

Los primeros tres meses de 2022 presentaron un entorno retador para prácticamente todos los activos de riesgo. Durante este trimestre nuestro fondo SCOTGLO<sup>1</sup> sufrió minusvalías de -10.0%, aunado a una combinación de factores desfavorables: (1) inflación mayor a la esperada a nivel mundial, que llevó a (2) una corrección en valuaciones por expectativas de alza de tasas de los bancos centrales; y (3) estallido de conflicto bélico en Ucrania. Dado el buen desempeño de la renta variable tanto en 2020 y 2021, los mercados aprovecharon el contexto para justificar una corrección en los mercados de capitales de países desarrollados.

Aunado a lo anterior, más los datos económicos que indican fortaleza en la económica norteamericana, (desde el empleo hasta tasas de crecimiento económico) el banco central americano (FED<sup>2</sup>) ha iniciado un ciclo de alzas que se espera sea profundo y veloz. Debido a ello esperamos que este año la diversificación sectorial y el manejo de riesgos prudencial serán la clave para tener buenos rendimientos. Pero sin duda favorecemos ciertos sectores: Salud, Energía, Financieras y Consumo Discrecional.

	GLO <sup>1</sup>	ACWI <sup>5</sup>	OW <sup>6</sup> / UW <sup>7</sup>
<b>Tecnologías de la información</b>	20.9%	22.2%	-1.3%
<b>Salud</b>	13.7%	11.3%	2.4%
<b>Consumo Discrecional</b>	13.8%	12.0%	1.8%
<b>Financieras</b>	17.0%	15.2%	1.8%
<b>Consumo Básico</b>	2.0%	6.9%	-5.0%
<b>Industriales</b>	8.9%	9.4%	-0.4%
<b>Energía</b>	7.0%	4.2%	2.8%
<b>Bienes Raíces</b>	0.0%	2.6%	-2.6%
<b>Servicios Públicos</b>	8.9%	8.3%	0.6%
<b>Materiales</b>	2.1%	2.7%	-0.6%
	5.6%	4.9%	0.7%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Fuente: Del GLO es de portafolio y para el benchmark es el MSCI ACWI Index

## 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, con estudios en "Value Investing" por Columbia Business School y un Certificado en "Advanced Valuation" por New York University. Adicionalmente es CFA Charterholder.

# Scotia Acciones Globales

Hacia futuro consideramos que las emisoras ganadoras serán aquellas con fuertes fundamentales, rentabilidad, crecimiento en ventas, y barreras de entrada a la competencia; es decir modelos de negocio sólidos e innovadores. Continuamos constructivos en los mercados de capitales internacionales de mediano-largo plazo, teniendo confianza en nuestra capacidad de identificar compañías que generan valor.

El éxito de nuestro portafolio SCOTGLO<sup>1</sup> 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 de cincuenta compañías de todo el mundo. Este estilo **Quality**<sup>3</sup> es estructural / secular, el cual no cambia independientemente del ciclo económico que vivimos, o las circunstancias sectoriales económicas, sociales e incluso políticas. Invertimos en historias (compañías) de negocio que impulsan o aprovechan estos cambios, a la vez que invertimos en compañías que a su vez invierten significativamente en investigación y desarrollo.

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

**Fernando Rodríguez, CFA**  
**Director de Estrategia y Asignación de Activos**

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

<sup>2</sup> FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

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

<sup>5</sup>ACWI: Es uno de los principales ETFs mundiales. El mismo replica la rentabilidad de los principales índices bursátiles del mundo.

<sup>6</sup>OW: Overweight – Sobre ponderar.

<sup>7</sup>UW: Underweight – Infraponderar.

## 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.

<sup>TM</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.