

Scotia Acciones Globales ¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: Julio de 2023

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2023

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 ~6% en USD² afortunadamente nuestro fondo tuvo un rendimiento superior por alrededor de ~100 bps (puntos base) es decir pagó alrededor de ~7% en USD² (~2% en MXP³).

Regionalmente el mercado que mejor pagó fue el americano con alrededor de ~8% en USD² y el contrapeso fueron los mercados emergentes con un desempeño apenas ligeramente positivo en USD², destacando China con un rendimiento negativo de alrededor de -10% USD².

Sectorialmente, el sector tecnología tuvo un desempeño de alrededor de 14% en USD², consumo discrecional con 10% en USD² y por el lado negativo destacó, energía con un rendimiento de alrededor de -0.2% junto con servicios con rendimientos similares.

Consideramos que después de la turbulencia vista en los bancos regionales americanos a finales del primer trimestre ésta fue rápidamente subsanada debido a una rápida actuación de los reguladores americanos lo que terminó en menores preocupaciones de riesgo sistémico. Sin duda es casi imposible no mencionar el éxtasis causado en el mercado por el arribo puntual (masivo) de la inteligencia artificial; lo cual provocó una euforia tal en el sector tecnológico que logramos ver máximos históricos en precios y valuaciones de algunas compañías del sector concentrándose en las de mayor valor de capitalización.

Sin duda se trata de una tecnología disruptiva que cambiará (y lo está haciendo) muchos sectores e industrias globalmente, desde hacer más expeditos diferentes procesos hasta mejorar la

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 22 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 Globales¹

productividad mundial. Debemos estar atentos a estas nuevas tecnologías sin perder la disciplina del proceso de inversión y siempre pensando en el largo plazo y la **eficiencia** del portafolio.

Seguimos pensando que hacia adelante el FED⁴ moderará la magnitud y velocidad de sus alzas, podría estar alcanzando una tasa terminal de ~5.5% (incluso no nos sorprendería algo ligeramente arriba de ese nivel).

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. 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. 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

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

²USD: 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.

³MXN: Peso mexicano

⁴FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

⁵Quality: 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 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.