

Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: Julio de 2020

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

Durante el trimestre la volatilidad continuó presente debido al choque de oferta y demanda global provocada por la propagación del coronavirus; de hecho, el índice de volatilidad (VIX) del mercado americano registró niveles similares a los de la crisis financiera global de 2008. La respuesta de los principales bancos centrales del mundo (FED², ECB³, BoJ⁴, BoE⁵) fue inmediata y agresiva, sobresaliendo el Banco Central americano con un paquete de estímulos monetarios que provocaron que su balance haya crecido a niveles de alrededor el 30% del tamaño de toda la economía de Estados Unidos. Por el lado fiscal tampoco fue muy diferente, los impulsos fueron tan significativos que llevaron a crecer el déficit fiscal de forma importante e incluso el mercado espera que éste ronde los 20 puntos porcentuales de la economía para el término del año. La idea es que este cierre económico global no se traduzca en una crisis de crédito. Después de un marzo muy complicado para los mercados (de los peores meses en años), abril fue un mes con rendimientos espectaculares impulsados principalmente por los estímulos descritos anteriormente y un paulatino relajamiento de las medidas sanitarias sobre todo en Asia y posteriormente en Europa. A pesar de todos ello el mercado global de capitales terminó el primer semestre con un rendimiento ligeramente negativo en dólares, afortunadamente no fue el caso de nuestro fondo SCOTGLO el cual obtuvo un rendimiento no sólo mucho mejor al de su referencia (benchmark) sino que positivo en dólares por varios puntos porcentuales.

El éxito de nuestro portafolio SCOTGLO 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*⁶ es estructural / secular, el cual no cambia independientemente del ciclo

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Especialista en Estrategias Globales de Asignación de Activos, Renta Variable y deuda USD.

Con una trayectoria en la industria de más de 19 años, Fernando Rodríguez es el Director de Estrategia y Asignación de Activos de Scotia Fondos.

Fernando ha liderado los equipos de investigación y análisis de crédito y renta variable, gestión de renta variable, y estrategias quant. Master en Finanzas y CFA.

Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada¹

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, donde hemos sido testigos de cambios de hábitos laborales y de consumo; desde la manera en que nos comunicamos y trabajamos hasta la manera en que nos divertimos o entretenemos. 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.

Siendo congruentes con lo anteriormente expuesto nuestro posicionamiento actual está compuesto por una sobre ponderación en compañías del sector tecnológico, cuidados de salud (especialmente en biotecnología y ciencia) y consumo discrecional. Por otro lado, no estamos presentes en el sector energético de combustibles fósiles por nuestra convicción de innovación, incluso también en la energía que el mundo consumirá. Siempre pensamos en lo que creemos pasará, no en lo ya pasado.

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 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

²FED: Banco Central Americano

³ECB: El Banco Central Europeo.

⁴BoJ: El Banco central de Japón.

⁵BoE: El Banco Central de Inglaterra.

⁶Quality: Empresas de Calidad, con solidez en sus estados financieros y modelo de negocio.

Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada¹

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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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.

¹ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.