

Scotia Acciones Globales ¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: Octubre de 2020

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

Durante el tercer trimestre continuó la recuperación de los índices accionarios globales, evidentemente esto lo reflejó el ACWI² (*All Country World Index*) el cual pagó casi **8%** en USD³ durante estos tres meses. Afortunadamente nuestro fondo SCOTGLO también continuó con su buen desempeño y logró un rendimiento alrededor de **2% por arriba** del ACWI². Pero, ¿De dónde provino ese rendimiento? En términos de sectores globales, Consumo Discrecional Global pagó 15% en estos pasados tres meses; dentro de nuestra cartera en este sector destacó Alibaba (BABA) el gigante de comercio electrónico chino cuya emisora obtuvo un rendimiento de alrededor de **36%** en USD³ durante este período. Por el lado perdedor, Energía siguió con un sub desempeño pagando un rendimiento negativo de -15%, vale la pena recordar que nuestro fondo siempre ha estado fuera de este sector (al menos en lo que se refiere a compañías de combustibles fósiles) lo que también contribuyó al sobre desempeño sobre el índice.

Pero me gustaría resaltar el sector Industrial Global, este sector pagó casi 12% durante el período, lo importante de esto es que se trata de un sector que había tenido un muy mal año debido a la ciclicidad que muestra con el crecimiento económico mundial. De hecho, Materiales Globales otro sector cíclico por excelencia tuvo un rendimiento similar. Afortunadamente en el portafolio SCOTGLO hicimos algunos cambios durante el trimestre hacia este par de sectores, dichos cambios nos ayudaron a este buen desempeño trimestral.

Ciertos relajamientos de las medidas sanitarias en el mundo, el continuo apoyo monetario y fiscal sobre todo de los gobiernos desarrollados, mejoría en algunos datos económicos a los esperados en China y USA⁴ e incluso valuaciones atractivas en estos sectores (Materiales e Industriales) creemos que ayudaron al buen desempeño.

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.

El sector Tecnológico y de Comunicaciones, (clásicos sobre ponderados en nuestro portafolio) también tuvieron un muy buen desempeño de 11% y 8% respectivamente; estamos convencidos que el **crecimiento y la innovación** son un jugador importante en las inversiones.

Finalmente seguimos sobre ponderados en Tecnología, Cuidados de Salud (especialmente en biotecnología y ciencia), Comunicaciones y durante el trimestre hemos agregado una ligera sobre exposición al sector Industrial y empezamos a construir posiciones en Materiales, continuando fuera del sector Energético tradicional, Bienes Raíces, Bancos y sub ponderados en Financieras y compañías de consumo básico.

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**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

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

²ACWI: Es uno de los principales ETFs mundiales. El mismo replica la rentabilidad de los principales índices bursátiles del mundo

³USD: 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".

⁴USA: Estados Unidos de América.

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 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.

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