

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

## SCOTGLO

Fecha de publicación: Julio de 2021

## Comentario trimestral

### Segundo trimestre 2021

Durante la primera mitad del año los mercados de capitales mundiales continuaron mostrando un desempeño positivo. Destacando por mucho el sector Energía fósil / petroleras, (pagando alrededor de **35%** en USD<sup>2</sup> vs 13% del índice global) de hecho este ha sido el mejor desempeño de este sector para un semestre en por lo menos **veinte años**. Incluso nunca había presentado un *rally*<sup>3</sup> de seis meses consecutivos pagando positivo.

Hace un año cuando el mundo estaba sumergido en medio de la incertidumbre sanitaria e incluso económica debido a una pandemia global, el mercado pagaba por aquellas compañías / sectores que crecieran a pesar de esas circunstancias. En ese entorno hacía mucho sentido concentrarse en esas compañías. Pero en inversiones, sin duda es mucho más importante dedicarle más tiempo a analizar las cosas que podrían pasar hacia el **futuro**.

No tengo duda que lo que resta del año calendario e incluso más allá la estrategia será aquella que tenga una diversificación en prácticamente todos los sectores. El fondo SCOTGLO<sup>1</sup> seguirá esa estrategia, pero no perderemos nuestro estilo basado en tres pilares: *Balances sólidos, Rentabilidad, y crecimientos importantes basados en inversión e innovación.*

Debido a una paulatina reapertura económica, mayor porcentaje de la población vacunado, los aún existentes apoyos monetarios y fiscales en las principales economías del mundo los mercados de capitales continuarán con un buen desempeño en términos anuales. Pensamos que existen historias / compañías con fuerte potencial de alza en diferentes sectores como los cíclicos (industriales, materiales, financiero, etc.) debido a bases de comparación “fáciles”, crecimiento económico al alza, regreso de la movilidad y del tráfico de personas; hasta en sectores como Tecnología, Cuidados de la Salud y Comunicaciones clásicos sectores de innovación y fuertes crecimiento.

### 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.

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

En términos de desempeño si bien nuestro fondo SCOTGLO<sup>1</sup> terminó por debajo del benchmark<sup>4</sup> en los primeros seis meses del año, vimos un punto de inflexión y el fruto de esta diversificación sectorial durante el último mes; adicionalmente en los plazos mayores aun año (como consideramos se debe evaluar un portafolio de capitales) seguimos muy por arriba del benchmark<sup>4</sup>.

Me permito volver a escribir o parafrasear un par de párrafos que había escrito en un comunicado anterior, lo hago por que creo que muy difícilmente esos mensajes perderán su vigencia:

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.

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 setenta compañías de todo el mundo. Este estilo *Quality*<sup>5</sup> 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

# Scotia Acciones Globales

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Rally: Un rally es un período en el que el precio de un activo observa un impulso alcista sostenido.

<sup>4</sup> Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

<sup>5</sup> Quality: 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 fotocoparse, 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.

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