

Scotia Acciones Globales ¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: Octubre de 2021

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2021

El tercer trimestre del año fue uno ligeramente positivo en dólares para el Equity internacional, sobresaliendo los sectores de Energía y de Instituciones Financieras. Este comportamiento confirma lo visto durante lo que va del año, los sectores cíclicos (de la vieja economía) sobre todo Energía (petroleras) y Bancos han sido los claros ganadores hasta ahora en 2021. Uno de los inversionistas más famosos del mundo dice que *“los mercados de capitales son un excelente mecanismo de transferencia de riqueza del impaciente hacia el paciente”*. Cito esto porque a pesar de que en el año el SCOTGLO¹ tiene rendimientos por debajo de su *benchmark*²; en dos, tres cuatro e incluso cinco años tiene rendimientos muy superiores a ese índice de referencia.

Esto no significa que no haya tomado algunas medidas para retomar el camino hacia los rendimientos por encima del *benchmark*². Entre esas medidas está una diversificación sectorial pronunciada al hecho de tener emisoras de todos los sectores que conforman el índice de referencia mundial, tener también emisoras que pueden beneficiarse de una posible alza de la inflación mundial e incluso de una subida de las tasas de referencia de los principales bancos centrales del mundo.

Hacia futuro considero que las emisoras ganadoras serán aquellas con fuertes fundamentales, rentables y con crecimientos y barreras de entrada; es decir modelos de negocio sólidos e innovadores. Continúo constructivo en los mercados de capitales internacionales los cuales habían sido beneficiados de la alta liquidez internacional y ahora será primordial tener buenos reportes trimestrales para seguir con el buen desempeño visto en meses pasados.

El fondo SCOTGLO¹ seguirá esa estrategia, pero **NUNCA** perderá nuestro estilo basado en tres pilares: *Balances sólidos y crecimientos importantes basados en inversión e innovación.*

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.

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. Y sobre todo siempre pensar en el mediano y largo plazo.

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 con más de cincuenta compañías de todo el mundo. Este estilo *Quality*³ es estructural / secular, el cual no cambia independientemente del ciclo económico que vivimos, o las circunstancias sectoriales económicas, sociales e incluso políticas. 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 inversionistas.

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Scotia Acciones Globales

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

² Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

³ 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 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.