

Scotia Acciones Globales ¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: Enero de 2022

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2021

Durante el cuarto trimestre se notó la recuperación del fondo ya que éste terminó el trimestre por arriba de su *benchmark*², aunque al final del año el fondo terminó por debajo de su índice de referencia. A pesar del desempeño por debajo de su referencia durante el año calendario y que éste fue influenciado por un muy complicado primer semestre del 2021 en los plazos de dos años y más el fondo siempre está por arriba de su *benchmark*² y como ya comenté en este último trimestre la recuperación ya inició.

Debido a los datos económicos recientemente dados a conocer; desde empleo hasta crecimientos económicos e inflación al alza todo parece indicar que el banco central americano (FED³) iniciará un ciclo de alzas más rápido de lo esperado por el mercado e incluso en el número de alzas esperadas para este año. Debido a ello esperamos que este año, a diferencia de los dos pasados (2020 un claro sesgo del mercado hacia compañías de crecimiento, 2021 uno hacia compañías con valuaciones baratas) sea uno en el que la diversificación sectorial y un manejo de riesgos prudencial serán la clave para tener buenos rendimientos. Pero sin duda tenemos sesgos: como son las compañías Financieras, Consumo Discrecional, Industriales, Comunicaciones, Materiales y Energía.

| | GLO ¹ | ACWI ⁵ | OW ⁶ / UW ⁷ |
|-------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Tecnologías de la información | 22.1% | 23.6% | -1.5% |
| Cuidado de la salud | 11.7% | 11.5% | 0.2% |
| Consumo Discrecional | 14.0% | 12.6% | 1.4% |
| Finanzas | 17.5% | 13.8% | 3.7% |
| Productos básicos de consumo | 1.8% | 6.7% | -4.9% |
| Acciones industriales | 10.8% | 9.5% | 1.2% |
| Energía | 4.3% | 3.4% | 0.9% |
| Bienes raíces | 0.0% | 2.7% | -2.7% |
| Servicios de comunicación | 10.0% | 8.6% | 1.5% |
| Utilidades | 1.9% | 2.7% | -0.7% |
| Materiales | 5.5% | 4.6% | 0.8% |
| | 100% | 100% | |

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

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.

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 **no** perderá nuestro estilo basado en tres pilares: *Balances sólidos y crecimientos importantes basados en inversión e innovación.*

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*⁴ 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

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.

³FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

⁴ Quality: Empresas de Calidad, con solidez en sus estados financieros y modelo de negocio.

⁵ACWI: Es uno de los principales ETFs mundiales. El mismo replica la rentabilidad de los principales índices bursátiles del mundo.

⁶OW: Overweight – Sobre ponderar.

⁷UW: Underweight – Infraponderar.

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. 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.