

Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada¹

SCOTGLO

Fecha de publicación: octubre de 2023

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2023

Este trimestre fue negativo en términos de rendimiento destacando septiembre con un mal desempeño de alrededor de ~ -4% en USD². Sectorialmente Tecnología (especialmente semi conductores) y bienes raíces fueron los que mostraron el peor desempeño por temores de una desaceleración económica más pronunciada de la esperada por el mercado y una política monetaria más restrictiva.

Si bien es cierto que consideremos esto más como un ajuste temporal del mercado debido a los grandes resultados que habían tenido los sectores de crecimiento sobre todo en la primera mitad del año; sí estamos conscientes que los premios por riesgo del mercado de capitales mundial se han reducido respecto a otras clases de activo. Esta paradoja le hacemos frente siendo disciplinados y fieles a nuestro estilo el cual plasmamos en nuestro portafolio. Diversificación sectorial (tenemos once sectores en el fondo), favoreciendo la calidad en las hojas de balance de las compañías, modelos de negocio sólidos y tomando en cuenta la valuación de los nombres.

Pensamos que el cuarto trimestre traerá buenos resultados a este enfoque debido al rezago que ya muestran algunas compañías, y que estamos cerca de ver el final del ciclo de alzas de tasas de interés del banco central americano. Favorecemos sectores como Energía, Consumo Discrecional, Consumo Básico y Cuidados de la Salud; ya que es ahí donde consideramos existe un mayor premio esperado en la relación Riesgo / Rendimiento.

Sin duda la volatilidad es algo inherente a los mercados de capitales, pero si no perdemos nuestra visión de largo plazo y somos disciplinados y con alta convicción en nuestro posicionamiento podremos seguir generando rendimientos por encima del índice de referencia³.

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 22 años, Fernando Rodriguez 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.

Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada¹

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

²USD: 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.

³Índice de Referencia/Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

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.

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