

GLOBAL DYNAMIC (DYNVAL)

COMENTARIO MENSUAL

Durante octubre nuestra estrategia logro un rendimiento de +2.8%, lo cual nos compara favorablemente con el +2.2% y +2.5% reportados por el S&P 500 y el MSCI World.

La narrativa de una posible reversión de los mercados hacia el factor “*value*” parece estar ganando adeptos, lo cual en el margen ha favorecido a nuestro estilo de inversión. Sin embargo, cabe recordar que hasta ahora el buen desempeño de este factor en los últimos meses simplemente ha ayudado a recortar la brecha de desempeño en lo que va del año. En otras palabras, continuamos estando lejos de una verdadera recuperación, aunque las sensaciones son positivas.

En lo que se refiere a nuestro portafolio, nuestra exposición a empresas mexicanas de alta calidad esta teniendo un buen impacto, lo cual valida nuestra estrategia de buscar buenos activos en momentos en los cuales los mercados descuentan todo. Así mismo, algunas de nuestras principales posiciones en empresas americanas con grandes descuentos intrínsecos comienzan a revaluarse, lo cual esperamos continúe y sea validado con resultados fundamentales ahora que comienza la temporada de reportes trimestrales.

Durante el mes comenzamos una nueva posición en una empresa enfocada en contenido para la televisión de paga con una amplia gama de canales e importantes operaciones en Estados Unidos y Europa y que cotiza a un descuento considerable. Por otro lado, continuamos tomando ganancias en algunas posiciones que han llegado o se acercan a su valor fundamental. Con base en esto, cerramos el mes con algo más de efectivo y un portafolio concentrado en posiciones con descuentos considerables a su valor.

Como siempre, agradecemos su confianza.

GLOBAL DYNAMIC (DYNVAL)

Foco Geográfico:

Global

Clase de Activo:

Renta Variable Global

Fecha de Inicio:

31 de Mayo de 2016

Ticker:

DYNVAL

ISIN:

MX52DY010006

DESEMPEÑO HISTÓRICO

Acumulado USD	Global Dynamic
Últimos 12 Meses	1.8%
Últimos 3 años	8.1%
Desde Inicio	12.3%

MÉTRICAS RELEVANTES

Desde Inicio	Global Dynamic
Promedio en Efectivo	19.0%
Volatilidad	11.2%
Potencial de revalorización	40.8%

PRINCIPALES POSICIONES

Emisora	% Inv.
Efectivo (USD)	6.3%
CENTURYLINK	12.7%
CVS	8.6%
CREDITO REAL	6.8%
KKR & CO INC	6.2%
UNIVAR SOLUTIONS	6.0%
Otras Emisoras	53.3%
Número de Emisoras	22

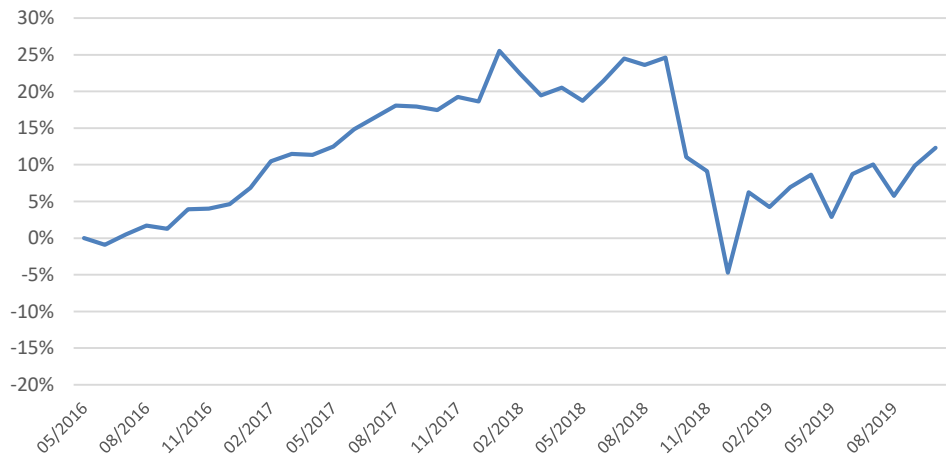
DESCRIPCIÓN DE LA ESTRATEGIA

Global Dynamic (DYNVAL) es una estrategia de retorno absoluto que busca lograr mejores retornos al índice MSCI World en dólares americanos en un horizonte de inversión de mediano y largo plazo. La estrategia invierte en acciones internacionales que coticen a valuaciones atractivas a través el SIC¹. Se busca evitar la pérdida permanente de capital a través de 1) invertir con un alto margen de seguridad, 2) mantener liquidez cuando no se logren encontrar oportunidades atractivas de inversión e, 3) implementar métodos técnicos bursátiles que mitigan el riesgo

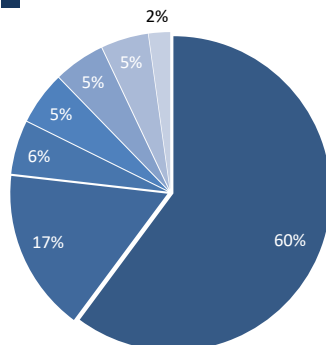
RENDIMIENTOS MENSUALES (USD)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2019	11.5%	-1.9%	2.6%	1.6%	-5.3%	5.7%	1.2%	-3.9%	3.9%	2.8%			18.6%
2018	5.8%	-2.5%	-2.4%	0.9%	-1.5%	2.3%	2.5%	-0.7%	0.8%	-10.9%	-1.7%	-12.7%	-19.7%
2017	2.1%	3.4%	0.9%	-0.1%	1.0%	2.1%	1.4%	1.4%	-0.1%	-0.4%	1.5%	-0.5%	13.3%
2016						-0.9%	1.4%	1.2%	-0.4%	2.6%	0.1%	0.6%	4.6%

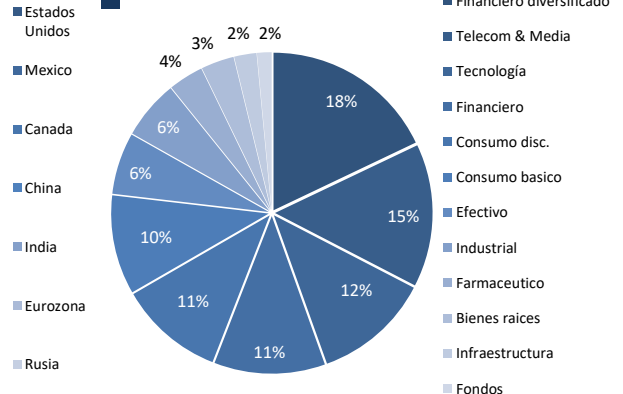
RENDIMIENTO DESDE INICIO



REGIONES



SECTORES



¹SIC: Sistema Internacional de Cotizaciones es una plataforma en la Bolsa Mexicana de Valores para invertir en acciones de empresas extranjeras.

⁴A partir de julio 2017 el rendimiento se calcula sobre la serie BO1.

GLOBAL DYNAMIC (DYNVAL)

Información de Contacto

JULIO KURI ERREGUERENA
GILBERTO CANTÚ JIMÉNEZ

LLÁMANOS AL

[\(55\) 1209-0484](tel:(55)1209-0484)

ESCRÍBENOS A

contacto@sherpacapital.com.mx

VISITA NUESTRA PÁGINA

www.sherpacapital.com.mx

OFICINAS UBICADAS EN

[Rubén Darío 281-1003](#)

[Col. Bosque de Chapultepec](#)

[Miguel Hidalgo](#)

[CDMX](#)

Declaraciones Relevantes.

Este es un resumen ejecutivo confidencial ("Resumen") destinado exclusivamente para su uso limitado. Este Resumen contiene información selecta y no pretende ser una representación o descripción total de la información que los posibles inversionistas pueden requerir para evaluar una inversión. Toda la información financiera se proporciona únicamente con fines de referencia general y se basa en supuestos relacionados con la economía general, las condiciones del mercado, la competencia y otros factores externos. Todas las proyecciones, suposiciones y otra información proporcionada y hecha aquí están sujetas a variación material. Información adicional puede ponerse a disposición de posibles inversores calificados. En este Resumen, ciertos documentos, se describen en forma de resumen. Estos resúmenes no pretenden ser completos ni necesariamente descripciones precisas o incorrectas de la información presentada. Se espera que los interesados revisen de manera independiente todos estos resúmenes y otros documentos de cualquier naturaleza y no se basen en el contenido de este Resumen de ninguna manera. Sherpa Capital, S.A.P.I. de C.V., Asesor en inversiones independiente (el "Asesor") ni ninguno de sus directores, funcionarios, afiliados, empleados o representantes hacen ninguna declaración, representación o garantía, expresa o implícita, con respecto a la exactitud o integridad de este Resumen o de cualquiera de sus contenidos, y ningún compromiso u obligación legal deberá surgir por razón de la recepción de este Resumen o el uso de su contenido, y usted debe confiar únicamente en sus propia evaluación de una posible decisión inversión en Global Dynamic. El Asesor se reserva expresamente el derecho, a su entera discreción, de terminar las conversaciones con cualquier entidad en cualquier momento con o sin previo aviso. El Asesor no tendrá ningún compromiso o obligación legal con ninguna persona o entidad que revise este Resumen o haga una oferta para realizar una inversión. Al recibir este Resumen, usted acepta que este Resumen y su contenido son de carácter confidencial, que usted lo tendrá y lo tratará con la más estricta confidencialidad, y que no revelará este Resumen ni ninguno de sus contenidos a ninguna otra entidad sin la previa autorización por escrito del Asesor. Usted también acepta que no utilizará este Resumen ni ninguno de sus contenidos de ninguna manera en detrimento de los intereses del Asesor.