

Situación actual del mercado financiero

Scotia Acciones Oportunidades Globales

SCOTGL+

Fondo de inversión de renta variable

2 de abril 2020

Estimado Inversionista:

Durante casi 65 años de historia de JFL Global (el asesor del fondo SCOTGL+), se han vivido múltiples correcciones de mercado y se ha observado la manera en que los mercados superan todas las tendencias bajistas extendidas. Cada coyuntura presenta sus propias características y cada corrección, incluyendo la velocidad de reacción de los mercados, es diferente. En este sentido, los tiempos de recuperación simplemente son imposibles de predecir. Si bien la propagación del COVID-19 y el shock en mercados petroleros han causado efectos adversos similares, la magnitud y velocidad de las correcciones han sido sin precedentes. Los mercados típicamente detestan la incertidumbre y reaccionan rápidamente con una actitud de "disparar primero, preguntar después" pero siempre han mostrado una recuperación después de la tormenta.

Actualmente, los gobiernos y los bancos centrales en el mundo se encuentran realizando todo lo posible para mitigar los efectos sobre sus mercados. Las fronteras se están cerrando y varias economías ahora se encuentran esencialmente bloqueadas al tráfico no comercial. La Reserva Federal de EE. UU. y el Banco Central de Canadá han reducido sus tasas de referencia fuera de las reuniones programadas para proporcionar liquidez y varios países han prometido miles de millones de dólares para mitigar el impacto negativo en las empresas y los ciudadanos. Sin embargo, a pesar de estas medidas de estímulo, algunos inversionistas aun buscan señales de una respuesta de política fiscal más sólida, lo que consideran que tendrían un mayor impacto sobre el crecimiento económico.

A lo largo del actual periodo de volatilidad, nuestro equipo de inversiones permanece enfocado en los fundamentales de largo plazo, buscando oportunidades para la generación de rendimientos en el largo plazo y reforzando las características defensivas. Lo que observamos en la coyuntura actual es una venta de los activos más líquidos dentro de portafolios y, como resultado, las valuaciones del mercado se desconectan masivamente de los fundamentos subyacentes. Para inversionistas pacientes de largo plazo, existen oportunidades atractivas de compra. A lo largo de la actual crisis, nuestros analistas han realizado pruebas de estrés y aprovechado nuestro acceso a los equipos gerenciales de las empresas que adquirimos para evaluar la capacidad de todas y cada una de superar la situación y, cuando sea aplicable, mantener sus dividendos. En general, la gran mayoría de nuestras tenencias presentan un bajo apalancamiento y bajos niveles de distribución de dividendos, y nos mantenemos con confianza sobre la solidez de sus balances y la manera en que pueden soportar el impacto de una recesión prolongada.

Scotia Fondos™

Situación actual del mercado financiero

Scotia Acciones Oportunidades Globales

SCOTGL+

Fondo de inversión de renta variable

¿Cómo estamos manejando el riesgo en el fondo SCOTGL+?

Nuestro proceso enfatiza empresas de alta calidad, que muestran bajos niveles de apalancamiento y están dirigidas por equipos gerenciales conservadores cuyos intereses de largo plazo están alineados con los de los accionistas. Nuestro proceso de inversión se centra en la creación de valor sostenible, lo que nos permite tener confianza en que nuestras inversiones son resistentes en una variedad de escenarios económicos. Al utilizar un marco de valuación centrado en el valor intrínseco, tenemos un fuerte sentido de dónde se encuentra el valor económico de largo plazo y estamos dispuestos a actuar cuando creemos que los fundamentos divergen debido a los movimientos del mercado. La volatilidad en el mercado actual, en nuestra estimación, proporciona oportunidades atractivas para aprovechar tales discrepancias.

En los últimos 12 meses, hemos realizado ajustes sobre nuestra cartera para reducir los niveles de riesgo. Por ejemplo, nuestro portafolio presenta una sub-ponderación en sectores como el energético y de materiales primas.

Creemos que los tiempos difíciles requieren una consideración reflexiva en lugar de un pensamiento a corto plazo. La historia muestra que la economía global y los mercados bursátiles tenderán a oscilar demasiado en ambas direcciones y, por lo tanto, esperamos que cuando haya signos de que el brote esté bajo control, los mercados responderán con entusiasmo. Por ejemplo, si observamos los retornos del índice compuesto S&P/TSX entre 1960 y 2017, solo hubo un período de cinco años en el que el rendimiento del compuesto fue negativo. Como tal, permanecer disciplinado e invertido a través de una estrategia debidamente pensada y a largo plazo es clave para lograr el crecimiento de la cartera a largo plazo.

JFL Global Investment Management

Scotia Fondos™

Situación actual del mercado financiero

Scotia Acciones Oportunidades Globales

SCOTGL+

Fondo de inversión de renta variable

Aviso Legal

Las comisiones, los gastos de gestión y los gastos pueden estar asociados con fondos de inversión. Lea los documentos de oferta antes de invertir. Los fondos de inversión no están garantizados, sus valores cambian con frecuencia, los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. Las tasas de rendimiento indicadas son los rendimientos totales anuales compuestos históricos que incluyen cambios en el valor unitario y la reinversión de todas las distribuciones y no tienen en cuenta las ventas, los reembolsos, la distribución o los cargos opcionales o los impuestos sobre la renta pagaderos por cualquier tenedor de valores que hubiera reducido los rendimientos. Las opiniones expresadas con respecto a una compañía, seguridad, industria o sector de mercado en particular no deben considerarse una indicación de intención comercial de ningún fondo administrado por Scotia Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Estas opiniones no deben considerarse como asesoramiento de inversión ni deben considerarse una recomendación para comprar o vender

Los datos incluidos en el presente documento provienen de fuentes públicas externas consideradas fidedignas, sin embargo, 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, 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 de cada uno de los fondos aquí descritos antes de realizar cualquier inversión. La información y perspectivas contenidas en el presente documento pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, por lo que Scotia Fondos, no está obligada a actualizar o rectificar las mismas. 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 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. 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 ni Scotiabank Inverlat, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat no asumen ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de inversión ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Consulta comisiones, condiciones, guía de servicios de inversión y requisitos de contratación en www.scotiabank.com.mx.

Scotia Fondos, en su carácter de Operadora del fondo "Scotia Acciones Oportunidades Globales Fondo de Inversión de Renta Variable S.A. de C.V. en adelante "Scotia Acciones Oportunidades Globales (SCOTGL+)", tiene celebrado un contrato de asesoría de inversión con ²Jarislowsky, Fraser Limited en Adelante "JFL Global. Scotia Fondos es la única y exclusiva responsable de las decisiones de inversión de SCOTGL+. JFL Global es una marca registrada de The Bank of Nova Scotia y es utilizada bajo permiso de Jarislowsky, Fraser Limited. Todos los derechos reservados

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 mutuos, 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 o Económico.

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