

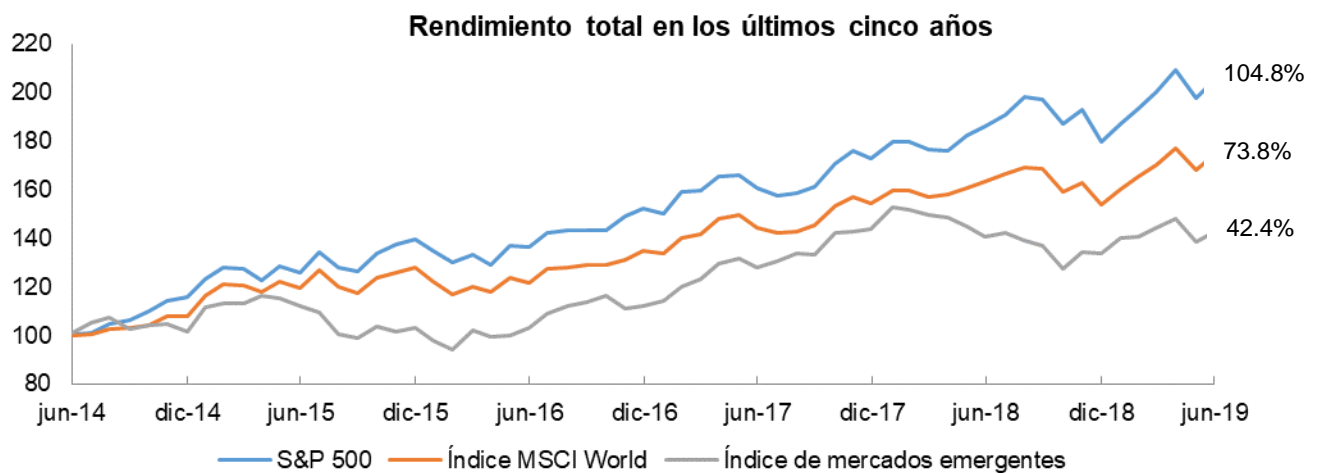
Scotia Internacional, S.A. de C.V.
Fondo de Inversión de Renta Variable
SCOTUSA – Comentario T2 2019

Estimado Inversorista:

Exposición global

Nos complace informarles acerca del posicionamiento y desempeño del Fondo Scotia de Acciones en Estados Unidos (SCOTUSA) en el segundo trimestre de 2019. Además, veremos algunas de las compañías multinacionales del portafolio que brindan a nuestros clientes una exposición al crecimiento global.

Muchos inversionistas creen que para tener una exposición al crecimiento global deben invertir a nivel internacional. En realidad, existe un sólido grupo de empresas estadounidenses que operan a nivel global y que dan a los inversionistas acceso a los mercados de todo el mundo. Nuestra estrategia es poseer algunas de las mejores empresas multinacionales que cuentan con la experiencia, capital y apalancamiento operacional para competir a nivel global. Por ejemplo, Microsoft Corporation¹ tiene operaciones en 190 países y sus servicios son utilizados por consumidores, instituciones y gobiernos de todo el mundo. Las empresas como Microsoft Corporation¹, con equipos de gestión de calidad que pueden operar eficientemente en muchos países, nos brindan la exposición a mercados internacionales y emergentes en lugar de tener que invertir en esos mercados directamente. Invertir en Estados Unidos ha sido positivo para el desempeño del portafolio, puesto que las empresas estadounidenses han tenido conjuntamente un rendimiento superior a las acciones internacionales en los últimos cinco años (ver cuadro siguiente).



Fuente: Bloomberg, al 30 de junio de 2019. Todo el rendimiento está expresado en dólares canadienses.

Muchas de las empresas que poseemos generan un volumen considerable de sus ingresos fuera de Estados Unidos. Más del 50% del ingreso de empresas como Google² o VISA³ proviene de los mercados internacionales. Un factor clave para su crecimiento global es la atracción de las marcas globales. Muchas de las empresas que poseemos pueden todavía crecer de manera sostenible en los mercados internacionales. Nuestras proyecciones indican que la distribución geográfica de estas empresas evolucionará con el tiempo.

Para el trimestre que finalizó el 30 de junio de 2019, SCOTUSA tuvo sólidos rendimientos absolutos y superó su índice de referencia (el Índice de Rendimiento Total de S&P 500⁴). Los principales factores que contribuyeron al rendimiento relativo fueron resultado de la selección de títulos en los sectores de productos básicos de consumo y tecnología de la información. La subponderación del sector de la salud contribuyó también al rendimiento relativo, dado que este sector registró un desempeño inferior con respecto al mercado en general. Desde el punto de vista individual, las empresas que más contribuyeron fueron Lockheed Martin Corporation⁵, Danaher Corporation⁶ y Microsoft Corporation¹.

Apreciamos su continuo apoyo y esperamos que esta carta les haya explicado cómo armamos nuestros portafolios pensando en un contexto global.

“Me gusta pensar en grande. Siempre ha sido así. Para mí es muy simple. Si de todas maneras vas a pensar, entonces mejor piensas de una vez en grande.”

Warren Buffett

1 Empresa multinacional de tecnología estadounidense con sede en Redmond, Washington. Desarrolla, fabrica, otorga licencias, admite y vende software para computadoras, electrónica de consumo, computadoras personales y servicios relacionados.

2 Empresa multinacional de tecnología estadounidense que se especializa en servicios y productos relacionados con Internet, que incluyen tecnologías de publicidad en línea, motores de búsqueda, computación en la nube, software y hardware.

3 Corporación multinacional estadounidense de servicios financieros con sede en Foster City, California, Estados Unidos. Facilita las transferencias electrónicas de fondos en todo el mundo, generalmente a través de tarjetas de crédito, tarjetas de regalo y tarjetas de débito con la marca Visa.

4 Índice del mercado de valores estadounidense basado en las capitalizaciones de mercado de 500 grandes compañías que tienen acciones comunes que cotizan en la Bolsa de Nueva York, NASDAQ o Cboe BZX.

5 American global aerospace, defense, security and advanced technologies company with worldwide interests. It was formed by the merger of Lockheed Corporation with Martin Marietta in March 1995, and Loral Federal Systems in 1996

6 A globally diversified conglomerate with its headquarters in Washington, D.C., United States. Danaher is ranked 162nd on the 2018 Fortune 500 list.

Vishal Pathel*

*Vishal Patel es gestor de 1832 Asset Management L.P., una firma canadiense que gestiona los Fondos Dynamic Funds en Canadá. Los Dynamic Funds no están disponibles para la venta en México. Este documento no constituye una oferta de venta, una invitación a inducir una oferta o una solicitud de una oferta de compra de Dynamic Funds en México.

Legales

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 de Inversión SCOTUSA, tiene celebrado un contrato de asesoría estratégica con 1832 Asset Management L.P. y este únicamente le proporciona consejos respecto a estrategias de inversión a Scotia Fondos. Scotia Fondos es la única y exclusiva responsable de las decisiones de inversión de SCOTUSA. Dynamic Funds® es una marca registrada de The Bank of Nova Scotia, usada bajo licencia. © Copyright 2018 1832 Asset Management L.P. Todos los derechos reservados.
