

Comentario Trimestral

Estrategia de Inversión

Durante el tercer trimestre del 2019, el fondo Scotia Acciones Oportunidades Globales¹ se enfocó principalmente en grandes empresas estadounidenses y multinacionales que muestran un liderazgo global en su sector. Estas compañías típicamente presentan tasas de crecimiento estables y que superan las tasas del PIB global, altos rendimientos sobre el capital invertido, posiciones dominantes en sus mercados a nivel mundial o regional, y sólidos balances financieros.

En el tercer trimestre el sentimiento en los mercados europeos se mantuvo con un sesgo de moderación como resultado de la persistente incertidumbre alrededor de la salida del Reino Unido. Una resolución debe proporcionar algunos beneficios y certidumbre de largo plazo para las empresas que buscan tomar decisiones con horizontes de mayor plazo.

Por otro lado, los persistentes problemas asociados al comercio global parecen haberse reflejado ahora en los datos económicos, especialmente en los datos manufactureros. Si bien la implementación de aranceles tiene un impacto económico limitado, la incertidumbre ha resultado en una reducción de la inversión. Con las negociaciones entre EE.UU. y China programadas para el Q4, los mercados se mostrarán atentos sobre cualquier avance que señale un posible fin al punto muerto en materia comercio global.

A pesar de los encabezados macro-económicos y geopolíticos, la estrategia de acciones globales se mantiene enfocada en su estrategia: buscar empresas de alta calidad con un poder económico creciente y sostenible.

Equipo de inversiones

JFL Global² mantiene un enfoque basado en la toma de decisiones en equipo y que afianza una cultura de colaboración. El Comité de Estrategia de Inversiones (“ISC” por sus siglas en inglés) es el organismo central de supervisión de riesgos e inversiones y supervisa todo el proceso de inversión para garantizar que las decisiones se adhieran a la filosofía y al proceso de larga trayectoria de la firma.

JFL Global es asesor en inversiones del fondo Scotia Acciones Oportunidades Globales. JFL Global es una firma de gestión de inversiones registrada en Canadá. JFL Global fue fundada en 1955 como una firma boutique de investigación de mercados, y actualmente administra las carteras de fondos de pensiones e inversión, fundaciones, corporaciones e individuos en Canadá y a nivel internacional. Desde el 1 de mayo de 2018, JFL Global Investment Management es una subsidiaria de propiedad absoluta de Scotiabank y opera como una división comercial distinta e independiente.

Scotia Fondos™

Scotia Acciones Oportunidades Globales¹

SCOTGL+

Noviembre 2019

Legales

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 ¹Scotia 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.