

Comentario trimestral

Estrategia de Inversión

El último trimestre de 2019 culminó un año excepcionalmente fuerte para los mercados financieros. Mientras los encabezados internacionales capturaron las preocupaciones en torno a una posible recesión en diversas partes del mundo, las guerras comerciales y el “Brexit”, los mercados accionarios lograron superar estos temores para cerrar en niveles récord. Más allá de la incertidumbre en mercados, los principales bancos centrales mantuvieron sus políticas de estímulo, a la vez que las ganancias corporativas continuaron en expansión y se lograron avances preliminares sobre un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China.

En este contexto global, el sentimiento entre los inversionistas persiste notablemente optimista y se percibe un potencial de volatilidad en mercados hacia adelante. A pesar de los titulares macroeconómicos y geopolíticos, el equipo de inversiones del fondo continuará enfocando sus habilidades donde históricamente ha logrado generar valor agregado para inversionistas, esto es a través de la búsqueda de empresas de alta calidad y con un poder económico creciente y sostenible.

Al ser pacientes y oportunistas en la toma de decisiones, el objetivo es proporcionar una protección contra choques externos y aumentar el capital con un menor nivel de riesgo.

Estrategia de Inversión

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.

¹ Scotia Acciones Oportunidades Globales Fondo de Inversión de Renta Variable S.A. de C.V

² 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.

Jeremy Schaal, CFA

Managing Director & Portfolio Manager, U.S. & Global Equities

Scotia Fondos™

Scotia Acciones Oportunidades Globales¹

SCOTGL+

Febrero de 2020

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 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 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.