

Todos nuestros fondos tuvieron desempeño positivo, siguiendo el comportamiento de los mercados internacionales.

Junio 2019



Nuestros Fondos Mutuos por Jonathan Kleinberg

Jefe de mesa de inversiones

Durante el mes de junio, todos nuestros fondos tuvieron desempeño positivo, siguiendo el comportamiento de los mercados internacionales. En renta fija destacaron los fondos mutuos de mediano plazo en soles y dólares, impulsados por la apreciación de la curva de rendimientos de bonos soberanos y corporativos, ante las señales de una posible reducción de la tasa de referencia de la Reserva Federal de EEUU, el próximo mes. Asimismo, la reducción de la tensión comercial entre EEUU y China, también influyó en que los flujos de los inversionistas continúen destinados a la adquisición de instrumentos de renta fija. En este contexto, los fondos de renta variable fueron los grandes ganadores del mes, siguiendo el rebote de las bolsas mundiales y de los commodities, luego de la fuerte corrección observada en el mes de mayo.

Mercado Internacional⁽¹⁾

- Las bolsas mundiales revirtieron en junio la fuerte caída experimentada en mayo, pues las señales provenientes de la Reserva Federal (Fed) de un probable recorte de las tasas de interés, compensaron los efectos negativos de la escalada de la guerra comercial entre EE.UU. y China en los mercados financieros. La nueva tregua comercial entre EE.UU. y China tras la cumbre del G-20 a fines de junio, permitió a los mercados finalizar el mes con menos volatilidad.
- El presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi, indicó en su discurso que reducirá la tasa de interés si fuera necesario. Además, implementará más estímulo monetario si es que no se acelera la inflación.
- En Latinoamérica, el Banco Central de Chile recortó su tasa de interés en 50pbs, a 2.50%, sorprendiendo al mercado. Por otro lado, el Banco Central de México mantuvo su tasa de interés en 8.25%, tal como lo esperaban los analistas.
- El precio del oro subió 8% en junio, llegando a cotizar hasta US\$ 1,440 la onza, impulsado por la demanda por activos refugio ante la creciente incertidumbre global. No obstante, tras la nueva tregua comercial entre EE.UU. y China el precio retrocedió hasta US\$ 1,400 la onza. Por su parte, el precio del petróleo revirtió su caída y subió 9.3% en junio, cotizando alrededor de US\$ 58 por barril, ante las mayores tensiones geopolíticas entre EE.UU. e Irán.

Mercado Local⁽¹⁾

- El Producto Bruto Interno (PBI) mostró un estancamiento temporal en abril (+0.02%) debido a una serie de factores puntuales que afectaron principalmente la evolución de los sectores primarios como Pesca (-63.0%) y Minería e Hidrocarburos (-2.9%). Por su parte, los sectores asociados a la demanda interna registraron una desaceleración con excepción de la Construcción (+8.7%)
- El gobierno peruano colocó, a mediados de junio, deuda soberana por un monto equivalente a US\$ 2,500 millones en el mercado internacional. El Perú colocó cerca de S/ 5,800 millones (aprox. US\$ 1,750 millones) en Bonos Soberanos con vencimiento en el 2034 a una tasa mínima histórica de 5.40%. Además emitió bonos por US\$ 750 millones con redención en el 2030 a una tasa de 2.84%, apenas 75 pbs. por encima del Bono del Tesoro de EE.UU. de plazo comparable.
- La inflación minorista en Lima cayó 0.09% en junio, la cifra más baja de los últimos catorce meses. Con este resultado la inflación acumulada en los últimos 12 meses pasó de 2.73% en mayo a 2.29% en junio. De otro lado, el Directorio del Banco Central de Reserva (BCR) mantuvo en junio su tasa de interés de referencia en 2.75%, en línea con lo esperado por el mercado.
- El tipo de cambio cerró junio en 3.30 soles por dólar, mostrando una apreciación de 2.6% respecto a mayo, y alcanzando su menor nivel de los últimos diez meses. Lo anterior llevó al BCR a intervenir en el mercado cambiario comprando US\$ 20 millones, su primera intervención desde marzo.

Descubre cuál es tu tipo de Fondo según tu perfil

Muy Conservador

Si deseas invertir a **muy corto plazo**, disfrutando de la disponibilidad de tu dinero y buscas acceder a rendimientos con muy bajas volatilidades, estas son las opciones de fondo para ti:

Scotia Fondo Depósito Disponible S/

Entre los principales emisores en los que invierten tenemos: Banco GNB Perú, Banco Continental BBVA, Crediscotia Financiera.

Scotia Fondo Depósito Disponible \$

Entre los principales emisores en los que invierten tenemos: Banco Continental BBVA, Scotiabank Perú S.A.A, ITAU Unibanco S.A, Banco de Bogotá, Interbank.

Conservador

Si deseas invertir a **corto plazo**, por plazos mayores de 180 días y buscas acceder a rendimientos con bajas volatilidades, estas son las opciones de fondo para ti:

Scotia Fondo Cash S/

Entre los principales emisores en los que invierten tenemos: Mibanco, Banco Continental BBVA, Crediscotia Financiera S.A, Compartamos Financiera, Banbif.

Scotia Fondo Cash \$

Entre los principales emisores en los que invierten tenemos: Banco Davivienda, Banco Continental BBVA, Scotiabank Perú S.A.A, Banco Votorantim, Bancolombia Panamá.

Moderado

Si deseas invertir a **mediano plazo**, por plazos mayores a dos años y buscas acceder a rendimientos con mayores volatilidades, estas son las opciones de fondo para ti:

Scotia Fondo Premium S/

Entre los principales emisores en los que invierten tenemos: República del Perú, Mibanco, Compartamos Financiera S.A., Banco Ripley, Crediscotia Financiera.

Scotia Fondo Premium \$

Entre los principales emisores en los que invierten tenemos: Banco Cotinental BBVA, Scotiabank Perú S.A.A, Bancolombia Puerto Rico, Banco de Crédito del Perú.

Proactivo

Si deseas invertir a **largo plazo**, por plazos mayores de 4 años y buscas mayor rendimiento que invirtiendo en otras alternativas tradicionales y estás dispuesto a asumir una moderada exposición a las fluctuaciones del mercado accionario, este es el fondo para ti:

Scotia Fondo Mixto Balanceado

Entre los principales emisores en los que invierten tenemos: Banco de Crédito del Perú, Banco Internacional del Perú - Interbank, Leasing Total S.A., Scotiabank Perú S.A.A., Banco Continental BBVA.

Scotia Fondo de Fondos Acciones US\$

Invierte como mínimo un 75% en cuotas de participación de fondos que contemplen la inversión en instrumentos representativos de participación en el patrimonio de empresas con exposición económica mayoritaria a Estados Unidos.

Sofisticado

Si deseas invertir a **largo plazo**, por plazos mayores de 5 años y buscas mantener un portafolio de instrumentos principalmente en acciones junto con una participación pequeña en renta fija, aceptando un nivel alto de fluctuaciones en el mercado accionario nacional y extranjero, este es el fondo para ti:

Scotia Fondo Acciones

Entre los principales emisores en los que invierten tenemos: Scotiabank Perú S.A.A., Banco Continental BBVA, Credicorp Sociedad Administradora de Fondos Mutuos, Edelnor S.A.

Scotia Fondo Estrategia Latam \$

Puede invertir hasta un 100% del portafolio en empresas domiciliadas en países de Latinoamérica (México, Brasil, Chile, Colombia, Argentina).

NUESTRA MEJOR RECOMENDACIÓN

Mayor
Riesgo

+

Mayor
Plazo

=

Mayor
Rendimiento

Menor
Rendimiento

=

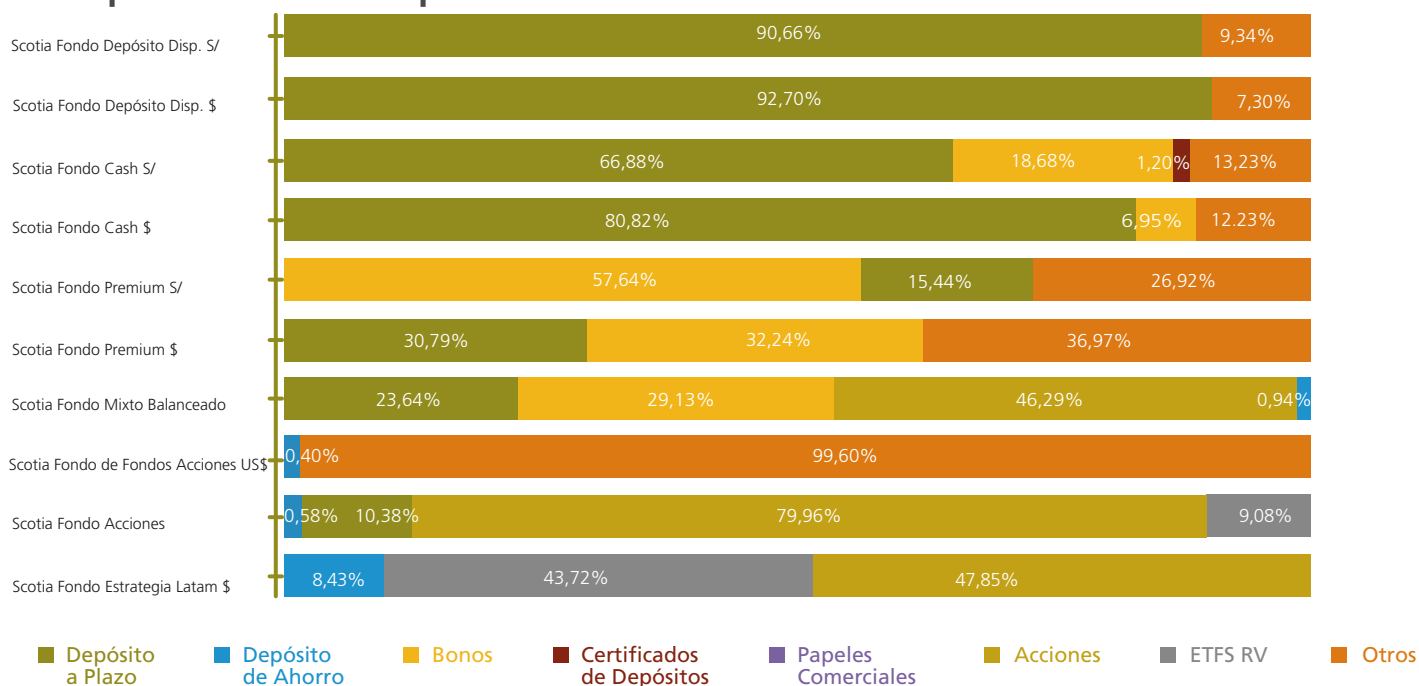
Menor
Plazo

+

Menor
Riesgo

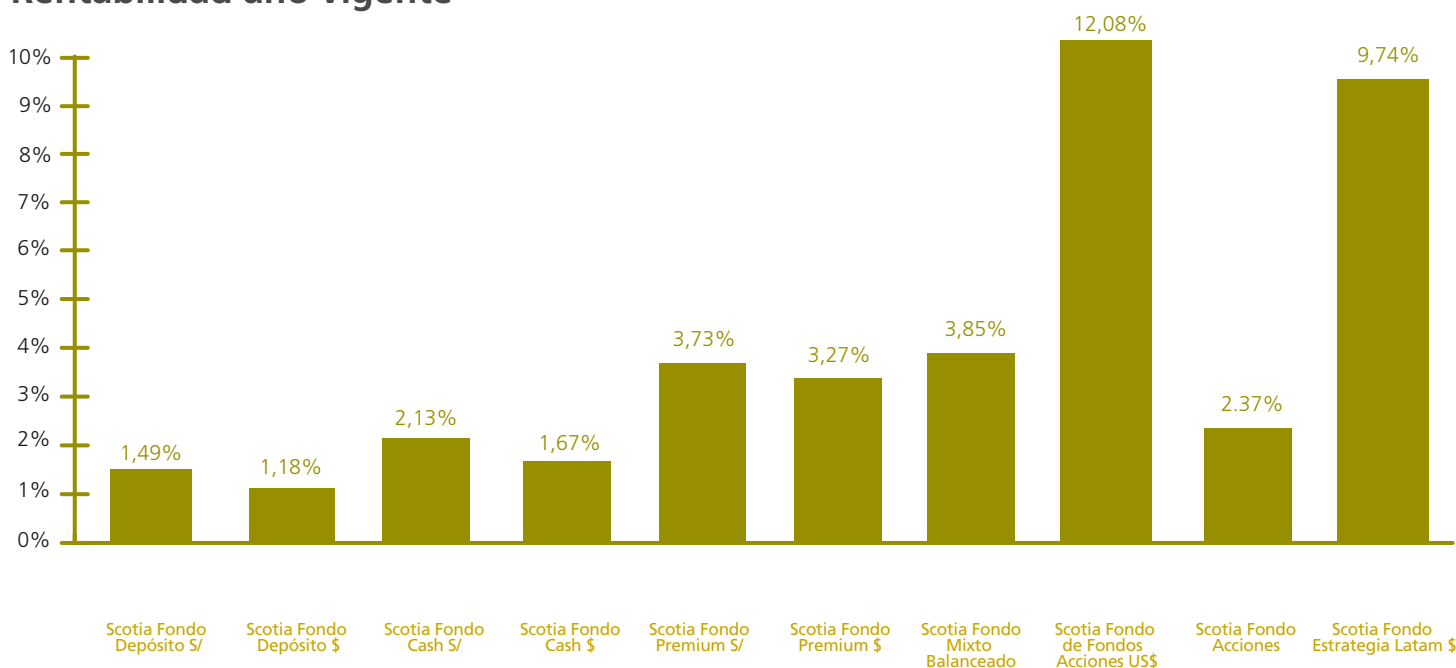
Conoce más de nuestros Fondos Mutuos para una inversión responsable

Principales Inversiones por Instrumento



Revisa la Rentabilidad de cada Fondo

Rentabilidad año vigente⁽²⁾



Rentabilidad histórica de cada Fondo

Fondos	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Scotia Fondo Depósito Disponible S/	2,72%	3,87%	4,27%	3,42%	3,08%	2,78%	3,14%	1,24%
Scotia Fondo Depósito Disponible \$	1,78%	1,06%	0,68%	0,57%	0,17%	0,73%	1,14%	0,35%
Scotia Fondo Cash S/	2,73%	4,45%	4,70%	3,56%	3,53%	2,31%	4,56%	3,57%
Scotia Fondo Cash \$	1,59%	1,48%	1,00%	0,49%	0,27%	-0,47%	2,47%	1,22%
Scotia Fondo Premium S/	-0,63%	6,17%	4,25%	2,69%	4,45%	-0,73%	8,38%	5,24%
Scotia Fondo Premium \$	0,37%	2,31%	1,73%	-0,67%	1,17%	-2,78%	6,40%	4,44%
Scotia Fondo Mixto Balanceado	-6,94%	6,16%	27,39%	-23,55%	-6,77%	-14,83%	10,35%	-8,45%
Scotia Fondo de Fondos Acciones US\$	-4,81%	26,05%	3,33%	2,81%	2,29%	-	-	-
Scotia Fondo Acciones	-12,95%	7,21%	47,42%	-35,18%	-7,35%	-12,72%	8,95%	-21,42%
Scotia Fondo Estrategia Latam \$	-19,57%	25,01%	23,90%	-37,49%	-17,72%	-	-	-

Desmitificando Fondos Mutuos

Junio 2019

Conoce tu Perfil de Inversionista

La oferta de Fondos Mutuos es amplia, existe un producto adecuado para cada perfil de riesgo: desde los fondos más conservadores, que presentan fluctuaciones mínimas, hasta aquéllos fondos de alta volatilidad. Más importante que el análisis económico y financiero, es conocer cuál es tu nivel de tolerancia al riesgo, y realizar tus inversiones respetando ese perfil.

Tu perfil de inversionista depende de los siguientes factores:

- Horizonte de inversión
- Capacidad económica
- Actitud personal en torno al riesgo

Si tienes capacidad de asumir riesgo y tu horizonte de inversión es de largo plazo, los fondos que invierten en acciones son una alternativa extraordinaria, pues en un plazo mayor a 5 años, podrían ser los más rentables. Por otro lado, si tu horizonte de inversión es de corto plazo (menos de 1 año), o no te gusta la volatilidad, te recomendamos los fondos mutuos más conservadores, que no invierten en acciones y por lo tanto su volatilidad es menor.

Si todavía no conoces tu perfil de riesgo, no dudes en acercarte donde tu funcionario o a la agencia más cercana, y solicitar el Asesor de Inversiones.

PRODUCTOS	PLAZO RECOMENDADO DE INVERSIÓN	PLAZO MÍNIMO DE PERMANENCIA	COMISIÓN UNIFICADA ANUAL
Scotia Fondo Depósito Disponible S/.	—	3 días	1.25% + IGV
Scotia Fondo Depósito Disponible \$	—	3 días	0.80% + IGV
Scotia Fondo Cash S/.	Superior a 180 días	3 días	1.05% + IGV
Scotia Fondo Cash \$	Superior a 180 días	3 días	0.80% + IGV
Scotia Fondo Premium S/.	Superior a 2 años	14 días	1.35% + IGV
Scotia Fondo Premium \$	Superior a 2 años	14 días	0.85% + IGV
Scotia Fondo Mixto Balanceado \$	Superior a 4 años	29 días	2.25% + IGV
Scotia Fondo de Fondos Acciones US\$	Superior a 3 años	15 días	1.40% + IGV
Scotia Fondo Estrategia Latam \$ FMIV	Superior a 5 años	44 días	2.00% + IGV y demás tributos aplicables
Scotia Fondo Acciones	Superior a 5 años	44 días	3.00% + IGV

“Abre cualquiera de nuestros fondos desde S/500.00 o \$500.00 según la moneda del fondo”

(1) Información obtenida del INEI, Reuters, Bloomberg y BCR.

(2) Información obtenida de la página web de la SMV al día 30/06/2019. Cuadros elaborados por Scotia Fondos SAFM. La rentabilidad correspondiente al año de inicio de la etapa operativa y la rentabilidad correspondiente al año vigente son de naturaleza nominal. Las demás rentabilidades mostradas corresponden a rentabilidades anualizadas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado no garantiza que se repita en el futuro. Esta rentabilidad no incluye el efecto de las comisiones de suscripción y rescate, ni el impuesto a la renta. La supervisión de la SMV no implica que esta recomiende o garantice la inversión efectuada en un Fondo Mutuo.

Infórmese de las características esenciales de la inversión en los fondos mutuos administrados por Scotia Fondos, las que se encuentran contenidas en los prospectos simplificados y reglamento de participación que se encuentran disponibles en todas las oficinas donde se realiza la colocación de cuotas, conforme con lo establecido por el artículo 83° de la Resolución CONASEV N° 068-2010-EF/94.01.1. Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras y en www.scotiabank.com.pe/inversiones. La supervisión de la SMV no implica que ésta recomiende o garantice la inversión efectuada en un fondo mutuo. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado no garantiza que se repita en el futuro. Esta rentabilidad no incluye el efecto de las comisiones de suscripción y rescate ni el impuesto a la renta. La información proporcionada por Scotia Fondos a través de este documento no es suficiente para llevar a cabo decisiones de inversión, en virtud que esta información no supone ningún juicio de valor, sugerencia, ni asesoría de inversión, decisiones que deberá tomar el comitente por riesgo y cuenta propia. Los Fondos Mutuos contenidos en esta publicidad están sujetos a riesgos inherentes a la inversión en los mismos lo que podría comprometer el capital y el valor cuota obtenido de la inversión en dichos fondos mutuos. La gestión financiera y el riesgo de los fondos mutuos no guardan relación con las entidades bancarias o financieras del grupo empresarial al que pertenece Scotia Fondos. Las inversiones en fondos mutuos son por cuenta y riesgo del partícipe. Toda referencia a Scotia Fondos, se refiere a Scotia Fondos Sociedad Administradora de Fondos Mutuos S.A. subsidiaria de Scotiabank. La colocación de cuotas se realiza a través de promotores directos, contratados por la sociedad administradora, o a través de promotores indirectos, quienes laboran para los agentes colocadores. Los agentes colocadores deberán haber suscrito un contrato con la sociedad administradora que los autorice para dicho efecto. Los promotores, así como cualquier persona que preste, directa o indirectamente, servicios a la sociedad administradora, están prohibidos de recibir el importe correspondiente a la suscripción, sea cual sea la modalidad en que se realiza el aporte correspondiente. Igualmente, aquellas personas están prohibidas de efectuar los pagos por concepto de rescates a los partícipes.

Los gráficos mostrados en el presente Informe Mensual son referenciales.

Si deseas mayor información al respecto, no dudes en buscar asesoría. Visita nuestra web:
<http://www.scotiabank.com.pe/inversiones/fondos>

