

Scotia Acciones Estados Unidos¹

SCOTUSA

Fecha de publicación: abril de 2024

Comentario trimestral

Primer trimestre de 2024

Alianza estratégica

Nos complace informarles sobre el posicionamiento y desempeño del Fondo Scotia Acciones Estados Unidos (SCOTUSA)¹ en el primer trimestre de 2024.

A menudo hablamos de la palabra alineación. De hecho, está en nuestra presentación porque creemos que es un punto muy importante que debemos recordar para nosotros y nuestros clientes. Nosotros invertimos personalmente en los fondos, los clientes de los asesores invierten en nuestros fondos, y los administradores y propietarios de las empresas que tenemos en nuestras carteras poseen acciones de las empresas en las que invertimos. Nuestro capital está alineado con la misión de crear inversiones a largo plazo. -término riqueza. Una palabra más sencilla podría ser ¡ASOCIACIÓN! Estamos orgullosos de nuestra trayectoria a largo plazo. Hemos generado rentabilidades de dos dígitos durante un período anualizado de cinco años. Nuestros clientes han ganado dinero durante los últimos cinco años y los asesores que se han asociado con nosotros durante ese período también han aumentado sus activos bajo administración. Ciertamente estamos abiertos a los negocios. ¡Invitamos a nuevos clientes a asociarse con nosotros mientras nos enfocamos juntos en nuestra trayectoria de 10 años!

Hemos estado TRABAJANDO CABEZA ABAJO como fiduciarios para el BENEFICIO de nuestros clientes. Asistimos a varias conferencias en sectores como tecnología de la información, medios, telecomunicaciones, productos de consumo básico, energía y servicios públicos. También asistimos a varias reuniones individuales con empresas que actualmente poseemos o que podríamos poseer en el futuro. Para nosotros, la debida diligencia sobre el terreno es una parte muy importante de nuestro proceso de inversión.

La importancia del arbitraje de tiempo

El arbitraje temporal se beneficia de la naturaleza compuesta del negocio subyacente; no cronometrar los altibajos del mercado. El hecho de que la mayoría de la gente se centre en el corto plazo crea una oportunidad para los inversores a largo plazo. Somos inversores a largo plazo. Hemos sido propietarios de muchas de las empresas de nuestras diez principales participaciones durante los últimos 3 a 5 años. No perseguimos el mercado ni vendimos cuando había volatilidad a corto plazo. Adquirimos estos "mejores de su clase" o "líderes empresariales" porque cumplían con nuestros criterios de inversión. Invertimos centrándonos en poseer

Scotia Acciones Estados Unidos¹

empresas durante un ciclo económico completo y beneficiarnos de su crecimiento a largo plazo y su poder de capitalización.

Pasando a la atribución, para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024, SCOTUSA¹ tuvo un retorno de 12,2% (Serie L – MXN²) superando a su índice de referencia³ (Índice S&P 500 TR⁴). La selección de valores fue la que más contribuyó a la rentabilidad relativa, mientras que la asignación también añadió algo de valor. Por sectores, los mayores contribuyentes fueron Tecnología de la Información y Consumo Discrecional. En términos de asignación, la sobreponderación en el sector de Tecnología, que fue uno de los sectores con mejor desempeño, y el hecho de no poseer ningún nombre de Bienes Raíces, que fue el sector con peor desempeño, contribuyó a la rentabilidad relativa, mientras que la ausencia de nombres de Energía restó modestamente la rentabilidad relativa, ya que Energía obtuvo un rendimiento superior el mercado más amplio. En términos de participaciones individuales, los principales contribuyentes fueron Nvidia Corp⁵, Progressive Corp⁶ y no poseer acciones de Tesla⁷, ya que la demanda de vehículos eléctricos disminuye mientras la oferta aumenta. Los principales detractores individuales fueron Adobe Inc⁸, Alphabet Inc⁹ y S&P Global Inc¹⁰.

Para terminar, hemos tenido un excelente comienzo de año. No hacemos previsiones de mercado. Creemos que los clientes deben ASIGNAR una estrategia de CRECIMIENTO DE CALIDAD para la creación de riqueza a largo plazo; especialmente dado el entorno de elevadas tasas de interés.

Nuestro mensaje final es que estamos trabajando más duro que nunca, plantando las semillas para el futuro crecimiento compuesto.

“El tiempo es amigo de los negocios maravillosos, enemigo de los mediocres”. - Warren Buffett

Gracias por su continuo apoyo.

Vishal Patel

Vicepresidente y Portafolio Manager

¹Scotia Acciones Estados Unidos S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²MXN: Peso mexicano.

³Índice de referencia o *benchmark*: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁴S&P 500: El índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos.

⁵Nvidia: es una empresa multinacional especializada en el desarrollo de unidades de procesamiento gráfico y tecnologías de circuitos integrados.

⁶Progressive Corp: Es un holding de seguros. Ofrece una gama de seguros de automóviles personales y comerciales, así como seguros especiales de propiedad y accidentes y otros servicios relacionados. La empresa cotiza en la Bolsa de Nueva York.

⁷Tesla: Es una empresa estadounidense, liderada por Elon Musk, la cual diseña, fabrica y vende automóviles eléctricos, componentes para la propulsión de vehículos eléctricos, techos solares, instalaciones solares fotovoltaicas y baterías domésticas.

⁸Adobe Inc.: Desarrollador estadounidense de software de impresión, publicación y gráficos. Adobe jugó un papel decisivo en la creación de la industria de la autoedición mediante la introducción de su lenguaje de impresión PostScript.

⁹Alphabet Inc.: Es una empresa multinacional estadounidense cuya principal filial es Google, que desarrolla productos y servicios relacionados con Internet.

¹⁰S&P Global Inc.: Es una corporación estadounidense que cotiza en bolsa con sede en Manhattan, Nueva York. Sus principales áreas de negocio son la información y el análisis financieros

Scotia Acciones Estados Unidos¹

Aviso Legal

Scotia Fondos, en su carácter de Operadora del fondo de Inversión Scotia Acciones Estados Unidos Fondo de Inversión de Renta Variable S.A. de C.V. " (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.

Vishal Patel es un gerente de carteras de 1832 Asset Management L.P., empresa canadiense de gestión de inversiones que administra los fondos Dynamic Funds en Canadá.

Las tasas de rendimiento indicadas son los rendimientos totales compuestos históricos que presentan las comisiones netas de los gastos operativos y no toman en cuenta las comisiones de gestión y de custodia que se cargan en las cuentas. Los fondos de inversión no están garantizados, sus valores cambian frecuentemente y su rendimiento pasado podría no repetirse.

Este material solo es para fines informativos y de discusión. No deberá tomarse una decisión para invertir con base en el contenido de esta publicación. Este material no debe ser interpretado como una solicitud u oferta de compra o venta de instrumentos financieros, ni tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de algún beneficiario. No pretende ofrecer asesoría legal, tributaria, contable ni de ninguna otra índole y los beneficiarios deberían obtener asesoría profesional específica de sus propios asesores legales, tributarios, contables u otros asesores profesionales antes de proceder a tomar una decisión.

Las opiniones expresadas con respecto a una empresa, valor, industria o sector del mercado en particular son exclusivamente las de sus autores, y no representan necesariamente las opiniones de 1832 Asset Management L.P. Estas opiniones no deben considerarse como un intento de comercializar el fondo mutuo, ni son una recomendación para comprar o vender, ni deben considerarse como asesoría de inversiones.

© Copyright 2022 1832 Asset Management L.P. Todos los derechos reservados.

Los datos incluidos provienen de fuentes consideradas fidedignas y que, sin embargo, no garantizan su veracidad. 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, S.A., 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 del fondo aquí descrito antes de realizar cualquier inversión. 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 Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, 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. Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat no asume ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento. La presente información no es para algún perfil de inversión en específico por lo que el cliente que tenga acceso a ella, bajo su responsabilidad, deberá adoptar sus decisiones de inversión procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Producto ofrecido por Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple y/o Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., ambas integrantes del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat. Consulta comisiones, condiciones, guía de servicios de inversión y requisitos de contratación en www.scotiabank.com.mx. 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 de inversión, 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.

¹ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.