

Scotia Fondos™

Scotia Acciones Europa¹

SCOTEUR

Fecha de publicación: julio 2024

Comentario trimestral

Segundo trimestre de 2024

El fondo Scotia Acciones Europa¹ tuvo un rendimiento de gestión de 5,9% en el segundo trimestre de 2024, frente al rendimiento de 11,1% (en pesos) del índice de referencia² S&P Europe 350³.

A medida que los mercados bursátiles estadounidenses siguen subiendo, los inversores tienen razón al preguntarse si todavía tiene sentido poseer acciones no estadounidenses, o incluso cualquier otra cosa que no sea el pequeño grupo de empresas tecnológicas estadounidenses de mega capitalización. Nuestra respuesta es "Sí". De hecho, precisamente debido a este nivel histórico de concentración del desempeño, Europa se está convirtiendo en una diversificación más importante en una cartera global. Al ser activo y orientado al largo plazo, nuestro Fondo se diferencia de su índice de referencia² europeo, que tiene una gran ponderación en negocios centrados en el mercado nacional, como bancos, servicios públicos y atención sanitaria, y en su lugar hemos anclado nuestra cartera en algunas de las mejores y más grandes empresas europeas que controlan liderazgo global, foso empresarial sostenible y crecimiento secular a largo plazo.

En los últimos trimestres, hemos introducido algunas de nuestras principales participaciones para mostrar la alta calidad y los sólidos argumentos de inversión integrados en nuestra cartera. Hoy hablaremos del London Stock Exchange Group⁴ (LSEG), otra empresa líder mundial que se beneficiará de la próxima era de la inteligencia artificial (IA). Fundada en 1698, la Bolsa de Valores de Londres ha sido parte de la base del sistema financiero global durante siglos. Ahora el grupo se ha expandido y evolucionado hasta convertirse en una red masiva de datos de mercados económicos y financieros, y su Refinitive Workspace (Espacio de trabajo refinitivo) impulsa uno de cada cuatro terminales premium utilizados por profesionales financieros, desde operadores de bolsa hasta administradores de riesgos de seguros en todo el mundo. La IA está preparada para cambiar la forma en que operarán todas las empresas en el futuro, pero la industria de servicios financieros es donde los datos más importan, y los omnipresentes datos empresariales de LSEG⁴ la colocan en una posición envidiable para disfrutar de este crecimiento secular más fuerte. Si bien hoy en día el entusiasmo por la IA parece estar mayormente obsesionado con los semiconductores y los algoritmos, los obstáculos para el avance de la IA pronto se trasladarán a la disponibilidad de datos premium y empresariales, momento en el cual el valor de los activos de LSEG⁴ se revalorará mucho más.

Al igual que Novonesis⁵ y RELX⁶, dos de nuestras principales participaciones que presentamos anteriormente, LSEG⁴ ejemplifica las cualidades ocultas de campeón que caracterizan nuestra cartera. Es importante saber que incluso las empresas de mayor calidad todavía están sujetas a ciclos descendentes, pero creemos que esos puntos bajos ofrecen oportunidades para comprar grandes empresas a bajo precio. Nuestro enfoque contrario puede dar lugar a un bajo rendimiento periódico, especialmente cuando dominan operaciones abarrotadas como

Scotia Acciones Europa¹

hoy, pero si la historia sirve de guía, los inversores suelen ser bien recompensados simplemente no darse por vencidos cuando las empresas de alta calidad están atravesando reveses temporales.

Gracias por su continuo apoyo.

Ben Zhan
Vicepresidente y Gestor de Carteras

¹Scotia Acciones Europa, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²Índice de referencia: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

³S&P Europe 350: Índice de renta variable elegido entre los principales 16 mercados europeos.

⁴London Stock Exchange Group (LSEG): Es un proveedor global de infraestructura y datos de mercados financieros. Con sede en la ciudad de Londres, Inglaterra.

⁵Novonosis: El objetivo de la empresa era la investigación, el desarrollo y la producción de enzimas industriales, microorganismos e ingredientes biofarmacéuticos

⁶RELX: Es una empresa multinacional británica de análisis e información con sede en Londres, Inglaterra. Sus negocios brindan información y análisis científicos, técnicos y médicos.

Scotia Acciones Europa¹

Aviso Legal

Scotia Fondos, en su carácter de Operadora del fondo de Inversión ¹Scotia Acciones Europa Fondo de Inversión de Renta Variable S.A. de C.V. en adelante "Scotia Acciones Europa (SCOTEUR)", 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 SCOTEUR. 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.

Ben Zhan 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.

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