

Scotia Acciones Europa¹

SCOTEUR

Enero de 2022 (Fecha de publicación)

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2021

El fondo Scotia Acciones Europa (Serie L) obtuvo un rendimiento del 3,9 % durante el cuarto trimestre de 2021 y elevó su rendimiento anual al 12,9 %, por debajo del 19,9 % de su índice de referencia S&P Europe 350². Con rendimientos anualizados del 16,3% durante 3 años, el rendimiento a largo plazo del Fondo se ubica sólidamente en el primer cuartil entre los fondos mutuos enfocados en Europa en México según la calificación de Morningstar.

Los mercados de renta variable europeos obtuvieron un sólido rendimiento a pesar de que 2021 fue un año lleno de acontecimientos inquietantes, incluidas olas pandémicas persistentes, interrupciones de la cadena de suministro global, inflación³ persistente, reformas regulatorias de China y tensiones crecientes en Ucrania. Muchos de esos acontecimientos no solo eran de naturaleza imprevisible, sino que también habrían sugerido desde el principio reacciones significativas y negativas de los mercados financieros. Sin embargo, las acciones europeas habían hecho caso omiso en gran medida de estos desarrollos y arrojaron rendimientos generales impresionantes. Esta aparente desconexión es una prueba de la increíble adaptabilidad de las sociedades humanas y un testimonio de la calidad y la sostenibilidad integradas en muchas de las empresas líderes de Europa.

2021 también trajo consigo la comprensión de que la forma actual de globalización, que había apuntalado el crecimiento económico mundial durante los últimos 40 años, se encuentra en una encrucijada. Cada país tendrá que ajustar sus sistemas económicos y políticos y adoptar tecnologías para proteger el medio ambiente, salvaguardar los datos y mejorar la resiliencia de la cadena de suministro. Los cambios de esta naturaleza llevarán mucho tiempo y los impactos pueden ser desiguales en las

Equipo de Inversión



Ben Zhan
VP y Gerente de Portafolio

Especialista en Acciones europeas y asiáticas.

Benjamin se unió a la institución en 2003. Fue promovido a Gerente de Portafolio en 2010 y a Vicepresidente en 2019. Hoy es un miembro clave del equipo de Core Equity liderado por Dana Love.

Con una probada astucia para los negocios, su proceso de investigación altamente disciplinado, junto con su conocimiento natural de China y exposiciones a diversas culturas, ayudaron a conformar su sólida trayectoria como inversionista global, particularmente con el Dynamic European Equity Fund.

Zhan obtuvo el grado de Licenciatura en Ingeniería de la Shanghai Jiao Tong University, así como una Maestría en Finanzas de la University of British Columbia. Obtuvo la acreditación CFA en 2004.

Scotia Acciones Europa¹

diferentes regiones. China había comenzado sus transformaciones económicas hace años, y sus reformas de "prosperidad común" en 2021 señalaron una aceleración hacia un "nuevo" modelo económico impulsado por las innovaciones tecnológicas y el consumo interno. Al mismo tiempo, EE. UU.⁴ está impulsando una actualización de infraestructura a gran escala con un gran enfoque en la sostenibilidad de su propia cadena de suministro. Si bien esta competencia ha dominado las mentes de los inversores globales, muchas personas se han perdido una implicación importante: Europa se encuentra en un punto clave geopolítico global. Dados los fuertes vínculos culturales y políticos, Europa se encuentra en una posición ventajosa para ofrecer su amplia base de fabricación cuando EE. UU.⁴ busca abastecerse de regiones consideradas aliadas. Al mismo tiempo, China es el socio comercial más grande de Europa, y las familias chinas de clase media masivas y en rápida expansión brindan enormes oportunidades para las marcas de consumo premium de Europa.

Si bien aún es demasiado pronto para concluir sobre el resultado de este cambio de paradigma, la creciente importancia estratégica de Europa es muy clara en áreas donde se pueden medir los pulsos económicos globales. Uno de los mejores indicadores se encuentra en el sistema de pago global, donde millones de compradores y vendedores están negociando y acordando las monedas base para la fijación de precios y liquidaciones en tiempo real, y la aceptación de una moneda es el último voto de confianza en el mercado de una región. respaldo soberano y financiero.

Para los inversores globales, este es un buen momento para abrazar a Europa como una forma de aprovechar el cambio de paradigma global. Desde nuestro punto de vista, lo que hoy es lo mejor de Europa probablemente seguirá superando en el futuro previsible, principalmente las marcas de consumo de alta gama y la fabricación basada en tecnología. Y no olvidemos que las industrias turísticas de Europa ofrecen un respaldo inigualable a los patrimonios culturales y las bellezas naturales, y dado que sus tremendos valores a largo plazo están actualmente deprimidos debido a la pandemia. Con estas áreas formando el núcleo de nuestra cartera de inversiones, somos optimistas de que los mejores días están por venir.

Ben Zhan

Vicepresidente y Gestor de Carteras

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

²S&P Europe 350: El índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos.

³Inflación: Proceso económico provocado por el desequilibrio entre la producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.

⁴EE. UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

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 2021 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 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.