

Scotia Acciones Estados Unidos¹

SCOTUSA

Fecha de publicación: Enero 2022

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2021

Un año récord

Nos complace informarle sobre el posicionamiento y desempeño del Fondo Scotia Acciones Estados Unidos (SCOTUSA¹) en el cuarto trimestre de 2021. Si recordamos el año pasado, 2021 fue uno de los mejores años para nuestros clientes desde una perspectiva de desempeño. Muchos de nuestros fondos obtuvieron rendimientos de dos dígitos durante el año, y nuestras cifras de rendimiento tanto a corto como a largo plazo siguen siendo sólidas. Vemos a los clientes como los verdaderos ganadores de los premios Refinitiv Lipper Fund Awards que recibimos por nuestros fondos similares en Canadá, mientras continuamos trabajando para crear riqueza para los clientes y ayudarlos a alcanzar sus metas financieras.

Lo que comenzó como un año débil con una rotación sustancial de sectores y estilos, terminó en un año fuerte en el que las empresas con poder de fijación de precios en un entorno inflacionario obtuvieron un rendimiento superior. Creemos que la transición del ciclo temprano al ciclo medio ayudó a nuestro desempeño a lo largo del año y condujo a un sólido cuarto trimestre. Sin embargo, las últimas cuatro semanas fueron testigos del regreso de cierta volatilidad en torno a una nueva variante de Covid-19². Mientras escribo este comentario trimestral, algunas geografías, particularmente en Canadá frente a los Estados Unidos, no solo han pospuesto los esfuerzos de regreso al trabajo, sino que han comenzado a implementar medidas de confinamiento.

Mientras miramos hacia 2022, continuaremos arremangándonos y enfocándonos en hacer el trabajo requerido para continuar haciendo nuestro mejor esfuerzo para brindar resultados de inversión excepcionales. Esto significa seguir nuestro proceso y

Equipo de Inversión



Vishal Patel
Vicepresidente y Portafolio
Manager

Especialista en Acciones Estados Unidos y Canadá.

Vishal se unió a 1832 Asset Management L.P. como analista en 2005. Fue ascendido a Gerente Portafolio en 2010 y a Vicepresidente en 2019.

Ha analizado una amplia gama de compañías en varias industrias. Su método es utilizar el análisis profundo fundamental para seleccionar empresas de "clase mundial", crecimiento sostenible y sólida gestión, con disciplinada administración de capital.

Cuenta con un BComm. con distinción del John Molson School of Business en Concordia University y es un Calvin C. Potter socio. Obtuvo la designación CFA en 2009.

Scotia Acciones Estados Unidos

disciplina, pero también continuar haciendo reuniones virtuales con los equipos de gestión y asistiendo a conferencias virtuales de la industria.

Dos áreas principales de enfoque que impulsan nuestros esfuerzos de investigación para 2022 son la atención médica y la vivienda. En los últimos años, hemos seguido aumentando nuestra exposición a la atención médica en todos nuestros mandatos, ya que nos gustan las oportunidades de crecimiento secular que presenta una población que envejece. La demografía y la necesidad de vivienda también es una oportunidad secular a largo plazo con muchos efectos multiplicadores para la economía. Estén atentos para saber más sobre estas áreas a medida que encontremos oportunidades nuevas y emergentes para agregar a nuestras tenencias de cartera actuales, que probablemente puedan beneficiarse de estas dos megatendencias.

Pasando a la atribución, durante el trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2021, SCOTUSA¹ tuvo sólidos rendimientos absolutos y superó a su índice de referencia (índice S&P 500 TR³). Los mayores contribuyentes positivos al rendimiento relativo fueron el resultado de la selección de valores en los sectores de tecnología de la información, industria y consumo básico. La sobreponderación en el sector de la tecnología de la información también contribuyó positivamente a la rentabilidad relativa, ya que el sector superó al mercado en general. Los mayores contribuyentes a la selección positiva fueron nombres como Nvidia, Advanced Micro Devices (AMD) y Union Pacific.

Para cerrar, no sabemos qué tiene reservado el 2022 para los mercados. Lo que hemos aprendido a lo largo de los años es que el cambio es la única constante y el único pronóstico confiable es que los mercados fluctuarán. Sin embargo, lo que podemos controlar es nuestro proceso de inversión y los esfuerzos de investigación. Continuaremos removiendo tantas piedras como sea posible y encontraremos esas nuevas ideas y semillas que pueden convertirse en árboles fuertes con el tiempo. Después de un año récord, somos conscientes de proceder con cautela. Evitamos algunos de los excesos especulativos como las ofertas públicas iniciales y las compañías de cheques en blanco, pero también reconocimos que las tasas de interés bajas estaban impulsando las valoraciones a máximos más altos. Como se mencionó en nuestros comentarios anteriores, las tasas de interés más altas y la política de la Reserva Federal siguen siendo un riesgo para todas las clases de activos.

“El cambio es la única constante en la vida. La capacidad de uno para adaptarse a esos cambios determinará su éxito en la vida”. - Benjamin Franklin

Le deseamos a usted y a su familia todo lo mejor y esperamos que se mantenga seguro y saludable en 2022.

Vishal Patel

Vicepresidente y Portafolio Manager

Scotia Acciones Estados Unidos

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

²Covid-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

³Índice S&P 500: El índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos.

Aviso Legal

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 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 solicitar el Prospecto de Información al Público Inversionista de cada uno de los fondos aquí descritos antes de realizar cualquier inversión. Los Fondos de inversión no se encuentran garantizadas 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 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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.sciotiabank.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 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.

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