

Scotia Acciones Europa¹

SCOTEUR

Fecha de publicación: Enero 2023

Comentario trimestral

Cuarto trimestre de 2022

En el número actual de “Foreign Affairs”², el canciller Olaf Scholz de Alemania proyectó su confianza en el futuro de Europa: “Putin quería dividir Europa en zonas de influencia y dividir el mundo en bloques de grandes potencias y estados vasallos. En cambio, su guerra solo ha servido para hacer avanzar a la Unión Europea... que consistirá en más de 500 millones de ciudadanos libres, representando el mercado interno más grande del mundo, que establecerá estándares globales sobre comercio, crecimiento, cambio climático y protección ambiental y que albergara institutos de investigación líderes y empresas innovadoras: una familia de democracias estables que disfrutan de un bienestar social y una infraestructura pública incomparables”.

No se apresure a descartarlo como una ilusión, la fe del Canciller Scholz en Europa tiene el respaldo de más de una larga historia, ya que las fortalezas de la comunidad empresarial europea han sido probadas y evidenciadas en el hecho de que el hombre más rico del mundo de hoy es Bernard Arnault, cuyo LVMH³ continúa estableciendo ganancias récord a pesar de las macro turbulencias en Europa. LVMH³ es el escaparate más destacado de lo que está integrado en muchas empresas europeas: sostenibilidad, adaptabilidad y creación de riqueza frente a los adversarios. Empresas con esas características abundan en Europa, como L'Oreal⁴, Diageo⁵ y Luxottica⁶, y junto con LVMH³, forman el núcleo de nuestra cartera europea.

Y Europa ofrece más que solo promesas a largo plazo, ya que un poderoso catalizador está emergiendo en el horizonte: la reapertura de China, que beneficiará directamente a la economía europea que históricamente ha estado impulsada por la fabricación, la exportación y el turismo.

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

Para poner la reapertura de China en perspectiva, los ciudadanos chinos, durante 3 años de confinamientos sin covid⁷, acumularon casi 20 billones de dólares estadounidenses en ahorros en el sistema de depósitos de China, con 2 billones de dólares estadounidenses ahorrados solo durante los primeros 9 meses de 2022. ¿Cómo va a impactar en Europa? Investment Bank Redburn ve "más de 100.000 millones de euros de demanda de lujo reprimida en China, que puede desencadenarse a medida que disminuyen los bloqueos". ¡Estamos de acuerdo! Pero no se limitará solo a hoteles y tiendas a lo largo de Avenue Champs Elysees en París, ya que el crecimiento esperado del 5% del PIB⁸ de China también impulsará la demanda en las bases de fabricación y los centros de exportación en Europa. Muchas de las principales participaciones de nuestro Fondo se encuentran entre las empresas mejor posicionadas del mundo para beneficiarse de la reapertura de China, por lo que existe un sólido argumento para que nuestros inversores se mantengan positivos acerca de 2023.

Ben Zhan

Vicepresidente y Gestor de Carteras

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

²Foreign Affairs: es una revista estadounidense de relaciones internacionales, publicada bimestralmente.

³LVMH (Louis Vuitton Moët Hennessy): el grupo es un conglomerado empresarial francés creado en 1987 con la fusión de las compañías Louis Vuitton (LV) y Moët Hennessy, que fabrica y distribuye variados productos de lujo, que van desde la alta costura a los perfumes.

⁴L'Oréal: es una empresa francesa de cosméticos y belleza, creada en 1909 por el químico Eugène Schueller. Con sede en Clichy, es la compañía de cosméticos más grande del mundo, y cuenta con una sede social en París.

⁵Diageo es una compañía británica dedicada a la fabricación y distribución de bebidas alcohólicas.

⁶Luxottica Group S.p.A.: es una compañía fabricante de gafas, fundada en 1961 por Leonardo Del Vecchio en Agordo. Luxottica es la compañía de monturas más grande del mundo, controlando más del 80% de las marcas.

⁷Covid: enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

⁸PIB: Producto Interno Bruto.

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 solicitar 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.