

Scotia Acciones Europa¹

SCOTEUR

Fecha de publicación: Abril 2023

Comentario trimestral

Primer trimestre de 2023

Los mercados de renta variable europeos registraron un fuerte repunte durante el primer trimestre de 2023, a pesar de la crisis bancaria de marzo que cobró víctimas como Credit Suisse junto con 3 bancos regionales en EE. UU.²

Credit Suisse estuvo alguna vez en el pináculo del sistema bancario occidental, salvaguardando la riqueza de forma segura y secreta para los ricos y famosos de todo el mundo durante 167 años. Sin embargo, durante la última década, la industria bancaria suiza, fundada en el principio de neutralidad y secreto bancario, ha sufrido una erosión constante bajo la creciente demanda del gobierno de EE. UU.², de divulgaciones de clientes y cumplimiento de sanciones. La presión por obtener ganancias llevó a Credit Suisse a prácticas más agresivas, lo que desafortunadamente condujo a más pérdidas financieras. Finalmente, la combinación del endurecimiento de la Reserva Federal, la guerra de Ucrania y las quiebras de los bancos regionales de EE. UU.² desencadenó una fuga de depósitos y por tanto, el fin de Credit Suisse.

Si bien los reguladores y los bancos centrales han logrado evitar que la crisis se intensifique, las implicaciones no deben pasarse por alto. Si un banco suizo no puede mantener la confidencialidad del cliente y si los depósitos en los bancos estadounidenses corren un riesgo real de desaparecer, todo el sistema bancario occidental ya no es el refugio seguro que solía ser, particularmente a los ojos de 5.500 millones de personas en los países conocidos como "del sur global". Junto con la crisis de los fondos de pensiones en el Reino Unido, el colapso de la moneda japonesa y la fuerte caída de los precios de los bonos del Tesoro de EE. UU.² concentrada en las economías occidentales. La llamada de atención es alta y clara. Lo que ha demostrado ser un activo de seguridad en el pasado puede que ya no siga siendo seguro en la nueva era que se avecina, y la necesidad de diversificación es más importante que en cualquier otro momento de la historia reciente.

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 la mayoría de los inversores de América del Norte, Europa es la mejor opción para la diversificación del riesgo. Europa disfruta de una posición ventajosa como aliado de EE. UU.² y bienvenido como socio comercial con China y otros países de mercados emergentes. En comparación con sus contrapartes estadounidenses, a las corporaciones europeas les resulta mucho más fácil navegar y prosperar en un mundo dominado por conflictos geopolíticos. Abundan las empresas europeas en auge, pero no hay mejor prueba que Forbes anunciando a Bernard Arnault de LVMH³ como el hombre más rico del mundo. Esto no debería sorprender a nuestros clientes, porque es simplemente una validación de nuestro enfoque de inversión de larga data: campeones globales hechos en Europa. Nuestras principales participaciones en el fondo, desde artículos de lujo hasta gigantes tecnológicos, aeropuertos y casas de comercio de materias primas, comparten algo en común: son líderes mundiales con sólidos balances y una larga trayectoria de éxito y, lo que es más importante, a pesar de tener su sede en Europa, todos prosperan gracias al crecimiento de los mercados emergentes, en particular la reapertura y recuperación de China.

Como la mayoría de los inversores, nos preocupa el desarrollo económico a corto plazo de Europa y, como resultado, nos hemos mantenido alejados en gran medida de las empresas centradas en el país, en particular los bancos europeos. Sin embargo, hay más de 8,000 acciones que cotizan en bolsa en Europa, y algunas de ellas son las empresas mejor posicionadas del mundo para beneficiarse del cambiante panorama geopolítico mundial. Nuestro objetivo es seleccionar el 1% de esas empresas públicas en Europa, y creemos que el primer trimestre de 2023 es solo un preludio de su larga trayectoria de crecimiento por delante.

Ben Zhan

Vicepresidente y Gestor de Carteras

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

²EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

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.

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.