Scotia Fondos™

Scotia Acciones Chile Mid Cap

Fecha de publicación: Enero de 2023

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2023

En el cuarto trimestre del año, los mercados globales se caracterizaron por el declive en los índices inflacionarios principalmente del mercado norteamericano, poniendo un punto de inflexión que marcó la diferencia alimentando un rally accionario de cierre de año. El índice de precios al consumidor (IPC) estadounidense en noviembre sorprendió mostrando un valor menor de lo esperado, con una ralentización de la inflación general, cayendo al 3,2%, desde el 3,7% del mes anterior. Esta cifra redujo las expectativas de una última subida de tasas por parte de la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

En este contexto, los ánimos se vieron reforzados por los indicios de desaceleración económica en Estados Unidos que mostraba hasta entonces bastante fortaleza pese a las continuas alzas de tasas. Es así como algunas cifras económicas negativas ponían la nota de alerta, apuntando a que la política monetaria restrictiva por fin estaba teniendo el efecto deseado en la economía, lo cual reforzaba la idea de que el frenazo que se está dando en la economía desembocaría en un “aterrizaje suave”.

En el plano local el IGPA MidSmalCap tuvo un avance de +7,15% en el trimestre alcanzando los 933,01 pts., junto a esto el peso chileno se apreció levemente +1,32% alcanzando los $881,0. Esta importante alza del índice no sólo estuvo influida por el buen momentum de las bolsas globales, sino que por una mayor expectativa de baja de tasas por parte del Banco Central para el periodo 2024.

Durante el año, el IGPA MidSmallCap concentró un rendimiento acumulado de +19,7%, cifra por sobre el rendimiento del IPSA (+17,8%). En dólares, habría sido menor en un +15,25% producto del alza del dólar que escaló un +3,58% el 2023.

Equipo de Inversión

Leonardo Salvo Silva
Jefe de Renta Variable y Fondos Balanceados

Especialista en Estrategias de Renta Variable y Asset Allocation.

Con una trayectoria en la industria de más de 14 años, Leonardo es Jefe de Renta Variable y Fondos Balanceados de Scotia Fondos.

Leonardo ha liderado los equipos de renta variable nacional, internacional y de fondos balanceados cosechando importantes éxitos en cada uno de los activos liderados

Scotia Acciones Chile Mid Cap

En el trimestre a nivel de activos del índice, las mayores alzas se concentraron en el sector Eléctricos, destacando las acciones de Colbún con un rendimiento trimestral del+15,5% seguida de Engie Energia (ECL) con un alza de +12,61%. En contra partida, el sector Construcción mostró cifras negativas lideradas por la empresa INGEVEC con un rendimiento del -20,76% en el periodo.

En el plano económico, el Imacec del mes de diciembre registró una caída de -1,1% en comparación con el mismo mes del 2022, cifra que estuvo por debajo de los esperado. Con esto, el PIB habría caído un -0,2% en 2023. Esta caída se debió principalmente al bajo desempeño de la actividad no minera que se contrajo un 0,5% m/m. debido al retroceso del Imacec de la industria (-2,2% m/m) y de los servicios (-0,2% m/m), en tanto que la actividad minera se contrajo un -4,2% m/m, llevando a la actividad del sector a su mayor caída en más de un año (desde septiembre de 2022). Sin embargo, el PIB minero para el 2023 habría crecido un +0,5%. Con respecto a la inflación, ésta finalizó el año con una caída de -0,5% durante diciembre, lo cual estuvo por debajo de las proyecciones del mercado que esperaban una contracción de -0,1%, sin embargo, durante octubre y noviembre las alzas de +0,4% y +0,7% respectivamente, estuvieron por sobre lo que esperaba el mercado. Con todo el año 2023 terminó con una inflación de 3,9% a/a. un 0,9% menor al dato anterior.

En el ámbito político, el tema sigue relegado a un escenario más secundario comparado con periodos anteriores, destacando el tema Constituyente que a mediados de diciembre dio el triunfo a los partidarios en contra de una nueva Constitución elaborada por el Consejo Constitucional de mayoría conservadora, con un 55% de los votos.

Leonardo Salvo Silva
Jefe de Renta Variable y Fondos Balanceados

Aviso Legal

Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. es filial de Scotiabank Chile, su principal agente para la comercialización de las cuotas de los fondos mutuos administrados por aquella. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos las que se encuentran establecidas tanto en sus Reglamentos Internos, como en el Contrato General de Fondos en www.scotiabankchile.cl o en www.cmfchile.cl.

Scotia Global Asset Management y Scotia Fondos™® son marcas registradas de The Bank Of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.

[1]Fondo Mutuo Scotia Acciones Chile Mid Cap