

Scotia Acciones Europa¹

Fecha de publicación: Enero de 2022

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2021

El Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa (Serie APV) obtuvo un rendimiento del 9,3% durante el cuarto trimestre de 2021, por debajo del 12,7% de su índice de referencia MSCI Europe Net Return Index.

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, inflación 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 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

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.

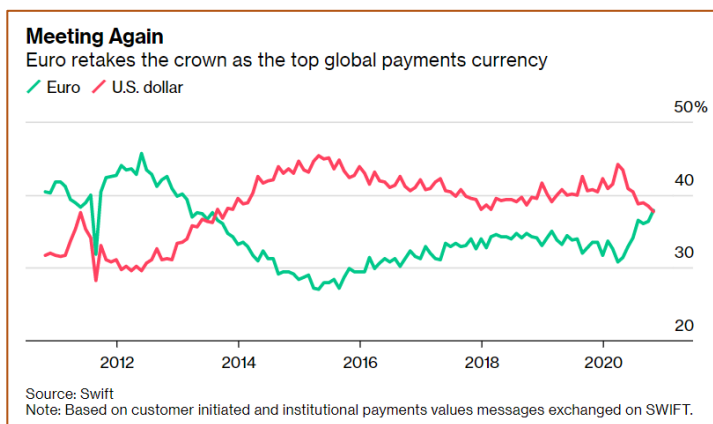
Con una probada astucia para los negocios, su proceso de investigación altamente disciplinado, junto con su conocimiento natural de China y exposiciones a diversas culturas, ayudaron a conformar su sólida trayectoria como inversionista global, particularmente con el Dynamic European Equity Fund.

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 Europa

consumo interno. Al mismo tiempo, EE. UU. 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. 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. Como muestra el gráfico a continuación, las monedas europeas están subiendo, y su eventual superación del dólar estadounidense parece evidente, una fuerte indicación de la forma y la velocidad del cambio que se avecina.



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, la recompensa del riesgo en el sector es muy atractiva. Con estas áreas formando el núcleo de nuestra cartera de inversiones, somos optimistas de que los mejores días están por venir.

Scotia Acciones Europa

Ben Zhan

Vicepresidente y Gestor de Carteras

Aviso Legal

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.

Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. es filial de Scotiabank Chile y 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 y en www.scotiabankchile.cl o en www.cmfchile.cl. Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.cmfchile.cl.

Scotia Global Asset Management y Scotia Fondos® Marca Registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.

Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. ("Administradora"), ha contratado los servicios de 1832 Asset Management L.P. ("1832 AM") cuya función principal es brindar asesoría para la administración de los activos del Fondo. "1832 AM" envía periódicamente sus recomendaciones de inversión a la Administradora, quién tiene la discrecionalidad de ejecutar o no las recomendaciones, siendo la Administradora la única responsable de las decisiones de inversión del Fondo.

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

¹Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa