

Scotia Acciones USA

Fecha de publicación: Enero 2022

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2021

Un año récord

Nos complace informarle sobre el posicionamiento y desempeño del Fondo Mutuo Scotia Acciones USA 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-19. 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 restricciones de bloqueo.

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 USA

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, Scotia Acciones USA tuvo sólidos rendimientos absolutos y superó a su índice de referencia (índice S&P 500 TR). 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

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.

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.