

Scotia Acciones Europa¹

SCOTEUR

Octubre de 2020 (Fecha de publicación)

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

Nos complace darles una actualización sobre el posicionamiento y desempeño durante el tercer trimestre de 2020 del Fondo Scotia Acciones Europa (SCOTEUR). Scotia Acciones Europa (SCOTEUR) obtuvo un retorno de 3,03% (rendimientos de gestión²) durante el tercer trimestre de 2020, en comparación con el aumento del 0,18% (MXN³) para su índice de referencia S&P Europe 350⁴. Durante los primeros 9 meses, el fondo obtuvo un retorno de 4,86%, por debajo del índice, pero con su rendimiento a 5 años del 11,42%, el fondo ocupa el primer lugar entre los fondos mutuos centrados en Europa en México.

El tercer trimestre de 2020 presentó un período de calma y esperanza. La gente ha aceptado gradualmente la presencia del virus como una nueva norma, y las experiencias en China han demostrado que una vez que el virus está contenido, las sociedades y las economías pueden recuperarse mucho más fuerte y más rápido de lo que se pensaba inicialmente. Sin embargo, esos acontecimientos positivos no significan que el camino a seguir sea claro. De hecho, la segunda ola de virus parece resurgir en muchos países y ensombrece la aún frágil recuperación. Si bien se requiere precaución, los impactos potenciales de la segunda ola deberían ser más manejables. En primer lugar, una mejor conciencia pública y prácticas comerciales optimizadas en todo el mundo garantizan que nuestras sociedades puedan funcionar sin problemas incluso en caso de nuevos bloqueos. En segundo lugar, dado que los sistemas de atención médica en la mayoría de los países están mejor preparados con suministros médicos, nuevos tratamientos y las próximas vacunas, el virus está perdiendo gradualmente su poder de amenaza para la vida. En tercer lugar, ahora que el miedo al abismo económico ha desaparecido y la impresión de dinero continúa en todo el mundo,

1832 Asset Management L.P.

1832 Asset Management L.P. (1832 AM L.P.) es uno de los administradores de activos más importantes de Canadá, con más de C\$140 mil millones de activos bajo gestión.

El reconocido equipo de administración de inversiones de 1832 AM L.P. participa activamente en todos los mercados de capitales y clases de activos implementando estrategias tradicionales e innovadoras para ofrecer excelencia en la gestión de fondos y una variedad de mandatos internacionales de inversión.

1832 AM L.P. es una subsidiaria de propiedad absoluta de The Bank of Nova Scotia.

Scotia Acciones Europa

una repetición de las caídas del mercado de valores como en marzo parece una probabilidad baja.

Ahora, ¿qué sigue para los mercados de valores mundiales? Algunos inversores parecen estar convencidos de que las tendencias dominantes en la última década persistirán y el capital mundial seguirá acumulándose hacia los valores estadounidenses y de impulso. Si bien esta predicción tiene sus méritos, la historia también ha demostrado que ningún tema de inversión puede continuar para siempre o desafiar totalmente las restricciones de valoración, y que la mejor manera de salvaguardar una cartera de inversiones es la diversificación. Hoy, cuando la crisis del virus y las próximas elecciones crean una incertidumbre significativa en los EE. UU.⁵, Europa se presenta como una diversificación perfecta para cualquier inversor con una cartera de inversiones centrada en EE. UU.⁵

En primer lugar, Europa alberga inversiones atractivas que no están disponibles en EE. UU.⁵ Por ejemplo, las marcas de lujo, como Louis Vuitton o Gucci, son activos insustituibles con un fuerte potencial de crecimiento secular, pero esas empresas son inherentemente europeas. Incluso en áreas donde las empresas estadounidenses suelen brillar, existen nichos industriales dominados exclusivamente por empresas europeas, como ASML⁶ en el proceso de fabricación de semiconductores o Infineon⁷ cuyos productos son críticos en la electrificación de automóviles. Esas empresas europeas serían un complemento perfecto para cualquier cartera centrada en Estados Unidos.

En segundo lugar, Europa tiene una participación desproporcionada de empresas con valoraciones en dificultades, lo que hace que Europa sea especialmente relevante en la actualidad, teniendo en cuenta que las valoraciones de activos son generalmente elevadas a nivel mundial. Un ejemplo de ello es el sector de los viajes de placer, donde la pandemia ha causado graves trastornos comerciales. Pero el pesimismo puede haber sido exagerado. Los aeropuertos, las líneas de cruceros y los hoteles en Europa son activos de larga duración y, a pesar de los problemas a corto plazo, su singularidad cultural y las ubicaciones estratégicas asociadas con la larga historia europea siguen siendo tan atractivas como siempre. De hecho, es cada vez más evidente que más personas tendrán más tiempo libre en un mundo pospandémico, lo que significa que los activos de viajes europeos trofeo pueden volverse más buscados y más valiosos en el futuro, y la crisis está creando maravillosas oportunidades de valor para inversores con miras a largo plazo.

Nuestra cartera europea se ha construido con un buen equilibrio entre acciones de crecimiento de alta calidad y atractivas oportunidades de valor, y creemos que debería ser una excelente adición a la cartera de cualquier inversor global.

Ben Zhan

Vicepresidente y Gestor de Carteras

Scotia Acciones Europa

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

²Rendimientos de gestión (antes de impuestos y de comisión por administración de activos). Rendimientos netos de comisiones se encuentran disponibles para cada serie del fondo en www.scotiabank.com.mx/fondos-de-inversión/default.aspx o puedes solicitarlos a tu asesor.

³MXN: Moneda Nacional Mexicana.

⁴S&P Europe 350: Es un índice de renta variable elegido entre los principales 16 mercados europeos.

⁵EE. UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

⁶ASML: Empresa Neerlandesa dedicada a la fabricación de máquinas para la producción de circuitos integrados.

⁷Infineon: Technologies AG. Compañía que fabrica chips, segundo fabricante europeo.

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.

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; 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 leer el Prospecto de Información al Público Inversionista del fondo aquí descrito antes de realizar cualquier inversión. Los Fondos de inversión no se encuentran garantizadas 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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.

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