

Scotia Acciones Europa¹

SCOTEUR

Enero de 2021 (Fecha de publicación)

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2020

El Scotia Acciones Europa¹ (Serie L) obtuvo un rendimiento del 9,0% durante el cuarto trimestre de 2020 y elevó su rendimiento anual completo al 13,2%, superando el 4,5% de su índice de referencia S&P Europe 350² (Net Return³). El rendimiento anualizado a 5 años del Fondo del 9,0% está un 1,0% por debajo de su índice de referencia, pero ocupa el primer lugar entre los fondos mutuos centrados en Europa en México. Recuerde que el índice no paga comisiones así que el fondo superó su índice de referencia antes de comisiones sobre 5 años.

Nadie hubiera imaginado hace 12 meses que este año histórico de una pandemia devastadora y trastornos económicos sin precedentes podría terminar en un ambiente festivo en los mercados bursátiles mundiales, pero en retrospectiva, es simplemente un testimonio de dos principios de inversión que han resistido la prueba del tiempo: las sociedades humanas siempre encuentran soluciones para cada crisis, y las mejores oportunidades de inversión siempre nacen en el caos. Esos son también principios con los que nos hemos comprometido y comunicamos públicamente, en los buenos tiempos y en las crisis. Nos aferramos a nuestras acciones relacionadas con China cuando China fue golpeada por primera vez por la pandemia, y nos cargamos con acciones de hoteles y aeropuertos cuando los viajes globales estaban en un colapso total, y hemos explicado nuestras acciones y nuestra lógica abiertamente incluso durante los momentos más estresantes. Si bien el mundo aún no está fuera de peligro, muchas de esas acciones han demostrado ser proféticas y han contribuido al sólido desempeño de nuestra cartera durante los últimos meses.

El año 2020 también es un buen recordatorio de que los inversores pueden beneficiarse mejor si tienen una visión a largo plazo y no permiten que los reveses temporales distraigan su

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

atención de las tendencias de crecimiento secular. En los últimos años, hemos anclado nuestras estrategias de inversión en tres fuertes tendencias seculares: el ascenso de China, la primacía en el consumo y el dominio de las tecnologías, y mirando hacia el futuro, creemos que estas tres tendencias se fortalecen aún más debido a esta pandemia. Es importante que los inversores globales recuerden que Europa alberga algunas de las mejores empresas del mundo para disfrutar de estas tendencias seculares.

La economía europea basada en la fabricación y la exportación está bien posicionada en un momento en el que Estados Unidos está presionando por confrontaciones de todos los frentes con China. Este dinamismo se manifestó plenamente cuando la UE⁴ y China anunciaron conjuntamente un tratado de inversión el 30 de diciembre, que concluyó 7 años de negociaciones y anunció el comienzo de una amplia apertura del mercado chino a las empresas europeas.

Este impulso a la relación entre la UE⁴ y China impulsará aún más el ya fuerte impulso entre las empresas europeas de bienes de consumo de alta gama, con marcas como Louis Vuitton, Gucci y Omega en el corazón de la tendencia mundial del consumo. Además, las ciudades históricas de Europa, las montañas y las líneas costeras se convertirán en activos aún más codiciados en una era posterior a una pandemia en la que las personas tienen más tiempo libre en sus manos.

Menos conocidas, pero igualmente impresionantes son algunas empresas tecnológicas europeas, como ASML⁵ en el proceso de fabricación de semiconductores o Infineon⁶ en la electrificación de automóviles. Son habilitadores críticos en la creciente electrificación, digitalización y automatización de todos los aspectos de nuestras sociedades.

Creemos que 2020 se ha convertido en un año de validación para nuestra tesis de inversión, y los años fructíferos están por llegar para nuestra cartera europea.

Ben Zhan

Vicepresidente y Gestor de Carteras

Scotia Acciones Europa

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

²S&P Europe 350: El índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos.

³Net Return: Retorno neto.

⁴UE: Unión Europea.

⁵ASML: Neerlandesa dedicada a la fabricación de máquinas para la producción de circuitos integrados.

⁶Infineon: Technologies AG. Compañía que fabrica chips, segundo fabricante europeo.

Aviso Legal

Scotia Fondos, en su carácter de Operadora del fondo de Inversión Scotia 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 Vice-President y 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 fotocoparse, 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.

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