

Scotia Acciones Europa

SCOTEUR

Julio de 2021 (Fecha de publicación)

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

El Fondo Scotia Acciones Europa (Serie L) obtuvo un rendimiento del 4,5% durante el segundo trimestre de 2021 y elevó su rendimiento del año hasta la fecha al 8,9%, en comparación con los rendimientos del 5,9% para el segundo trimestre y el 13,7% hasta la fecha para el índice de referencia S&P Europe 350² (rendimiento neto). El rendimiento anualizado a 5 años del Fondo del 12,5% está un 0,5% por debajo de su índice de referencia, pero se ubica en el primer cuartil entre los fondos de inversión centrados en Europa en México según la calificación de Morningstar.

Con el rápido aumento de las vacunas en todo el mundo, el final de la lucha contra el Covid-19³ finalmente está a la vista y el sentimiento de los inversores globales sigue acelerándose. Si bien los días más turbulentos pueden haber quedado atrás, lo que aprendimos nunca debe olvidarse. Una de las lecciones clave es que Europa fue, sigue siendo y debe seguir siendo para siempre una parte fundamental de cualquier cartera global, especialmente ahora con un mundo cada vez más incierto que exige un mayor nivel de diversificación.

Como destaque para el mercado de capitales europeo, el francés Bernard Arnault ascendió en el rango de multimillonarios globales a través de la pandemia y se llevó la corona como el más rico del mundo en 2021. Si bien Jeff Bezos de Amazon ha retomado el título con un pequeño margen, este evento trajo de vuelta algo verdadero y probado, pero recientemente olvidado, el historial incomparable de Europa en materia de creación y conservación de riqueza. Durante siglos en el pasado, Europa había sido el centro económico y el guardián de la riqueza para el mundo, y hoy Arnault y su imperio LVMH⁴ han demostrado que la propuesta de valor de Europa sigue siendo tan relevante y sólida en una sociedad moderna. Más importante aún, a diferencia de los multimillonarios de la tecnología cuya fortuna futura depende de

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

empujar continuamente los límites de las sociedades humanas, la riqueza europea a menudo se encuentra en un camino más predecible de preservar y presentar las culturas y herencias europeas que existen desde hace mucho tiempo y son universalmente celebradas. Esto representa una enorme ventaja competitiva que es genética para las empresas europeas y extremadamente difícil de competir para otras. No significa que marcas como Louis Vuitton y Gucci puedan prosperar sin esfuerzo, pero su valor para los inversores se ha probado durante mucho tiempo en el pasado y probablemente seguirá siendo atemporal en el futuro. LVMH⁴, junto con otras empresas europeas de artículos de lujo, han formado el núcleo de nuestro Fondo Europeo desde los primeros días, y creemos que este fondo es una de las mejores formas para que los inversores adquieran exposición en el sector.

Quizás menos conocido, pero igualmente impresionante, es que Europa también alberga algunas de las mejores empresas de tecnología del mundo. VAT Group⁵ de Suiza, por ejemplo, es un proveedor dominante de tecnologías de vacío especializadas para la producción de chips semiconductores, un habilitador clave de la evolución de la tecnología global. Lo que es verdaderamente notable es que el VAT Group⁵ es once veces mayor que el siguiente competidor más grande del mundo, y esto es un testimonio de la profundidad, competencia y artesanía, a menudo olvidadas, en la fabricación de tecnología avanzada de Europa. Campeones no tan conocidos de la tecnología abundan en Europa, y algunos de los más destacados han sido desde hace tiempo parte fundamental de los principales valores en la cartera, como ASML, SAP, Dassault System e Infineon.

Además, hoy también es un momento interesante para invertir en Europa. Debido a que la recuperación de Europa de la pandemia va a la zaga tanto de China como de EE. UU.⁶, Los mercados de valores europeos serían un destino natural para los inversores que buscan mercados rezagados. Pero lo que es más importante, la escalada de enfrentamientos entre Estados Unidos y China presenta una oportunidad estratégica para que las economías europeas se beneficien de una posición neutral. A medida que EE. UU.⁶ busca fortalecer la alianza, Europa naturalmente da la bienvenida al mayor nivel de compromisos políticos y económicos de los EE. UU.⁶, pero al mismo tiempo, las economías europeas impulsadas por las exportaciones y la industria pesada también se beneficiarán directamente del rápido aumento del mercado de consumo en China, irónicamente más cuando el enfoque de línea dura de Estados Unidos obliga a los ciudadanos chinos a optar por productos no estadounidenses. Si bien el equilibrio geopolítico nunca es fácil, las perspectivas para Europa son posiblemente las mejores de la historia reciente.

Reconocemos que Europa aún enfrenta fracciones políticas internas y un crecimiento económico a largo plazo por debajo de la media, por lo que hay razones para que los inversores sean cautelosos a la hora de perseguir el crecimiento interno en Europa. Pero, como hemos destacado una y otra vez, nuestra cartera está claramente centrada en campeones mundiales con sede en Europa, y para esas empresas y nuestro Fondo, hoy es el momento de ser optimistas.

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.

³Covid-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

⁴LVMH: Louis Vuitton Moët Hennessy

⁵VAT Group de Suiza: Es una empresa con sede en Suiza dedicada a la fabricación de válvulas industriales.

⁶EE. UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

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.

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.

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, 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 garantizados 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. 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 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.