

Scotia Acciones Estados Unidos¹

SCOTUSA

Fecha de publicación: Julio 2021

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

Nos complace informarle sobre el posicionamiento y el desempeño del segundo trimestre de 2021 del Fondo Scotia de Acciones en Estados Unidos (SCOTUSA¹). El segundo trimestre fue gratificante para nuestros clientes. El mundo continuó normalizándose a medida que los casos de COVID-19² disminuyeron en medio de un lanzamiento global de vacunas. Como recordará de nuestro comentario del último trimestre, creemos que hemos entrado en la parte media del ciclo económico. Desde nuestra perspectiva, las empresas excelentes con un fuerte poder de fijación de precios en entornos inflacionarios se desempeñarán bien durante este período, mientras que algunas empresas de ciclo temprano pueden comenzar a tener dificultades.

En este comentario, queríamos compartir nuestras ideas sobre lo que llamamos “Economía del papel higiénico”. Usaremos algunos ejemplos del mundo real para contrastar productos con picos de demanda a corto plazo (es decir, papel higiénico y lejía) versus aquellos con mercados direccionables grandes y en crecimiento (es decir, cirugía de válvulas cardíacas e informática de alto rendimiento). Cuando pensamos en ser propietarios de negocios a largo plazo, buscamos empresas que tengan una demanda duradera y creciente de sus productos y servicios durante muchos años. Algunos pueden referirse a esto como análisis de demanda o análisis de mercado total direccionable. Comprender la demanda es una parte fundamental de nuestro proceso de inversión y permanecer disciplinado y apegado a nuestro proceso nos ha sido de gran utilidad durante los últimos cinco años.

Durante los últimos dieciocho meses, vimos un almacenamiento significativo debido a que los consumidores compraron grandes cantidades de papel higiénico, lejía y otros productos de limpieza

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 Estados Unidos

mientras abastecían sus hogares. Esto hizo que nos hiciéramos muchas preguntas. ¿Es este un cambio a largo plazo en el comportamiento del consumidor? ¿Continuará el año que viene? ¿Los consumidores van más al baño? ¿O es esto solo un avance en la demanda y eventualmente tendremos un ciclo de reducción de inventario a medida que regresemos a la normalidad? En este caso, creemos que es el último.

Por otro lado, creemos que las perspectivas son mucho mejores para cosas como la cirugía de válvulas cardíacas o la informática de alto rendimiento. Nos preguntamos: ¿la gente vive más tiempo? ¿Necesitamos más productos y servicios sanitarios para una población que envejece? ¿El mundo tiene más datos que provocan la necesidad de más capacidad de procesamiento y almacenamiento para esos datos? ¿Son recurrentes las herramientas para analizar grandes conjuntos de datos? La respuesta a todas estas preguntas parece ser afirmativa y sugiere una larga trayectoria de crecimiento para estas empresas.

Como nos ha escuchado mencionar muchas veces, seguimos teniendo una gran convicción en las empresas que tienen mercados direccionables totales grandes y en crecimiento, como la cirugía de válvulas cardíacas o la informática de alto rendimiento. Durante el trimestre continuamos aumentando nuestra posición en el sector de la atención médica, un área que creemos se beneficiará de una población grande y en crecimiento con una esperanza de vida cada vez mayor, lo que se traduce en una mayor necesidad de procedimientos quirúrgicos.

Pasando a la atribución, durante el trimestre finalizado el 30 de junio de 2021, SCOTUSA¹ tuvo fuertes rendimientos absolutos y superó a su índice de referencia (índice S&P 500 TR³). Los mayores contribuyentes positivos al rendimiento relativo fueron el resultado de la selección de valores en los sectores de tecnología de la información, atención médica y telecomunicaciones. La asignación sectorial no tuvo un impacto material en el desempeño. Los mayores contribuyentes a la selección positiva fueron nombres como Nvidia, Intuitive Surgical y Edwards Lifesciences.

Para concluir, esperamos que haya encontrado útiles estos ejemplos del mundo real para comprender los tipos de negocios que nos gustan y que poseemos para el beneficio a largo plazo de los clientes.

“La vida es como una bola de nieve. Lo importante es encontrar nieve húmeda y una colina muy larga”. - Warren Buffett

Gracias por su compromiso a largo plazo.

Vishal Patel

Vicepresidente y Portafolio Manager

Scotia Acciones Estados Unidos

¹ Scotia Acciones Estados Unidos S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

² COVID-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

³ Índice S&P 500 TR: S&P 500 Total Return Index, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos.

Aviso Legal

Scotia Fondos, en su carácter de Operadora del fondo de Inversión Scotia Acciones Estados Unidos Fondo de Inversión de Renta Variable S.A. de C.V. en adelante "Scotia Acciones Estados Unidos (SCOTUSA)", 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 SCOTUSA. 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.

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.

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.