

Scotia Acciones Europa

SCOTEUR

Fecha de publicación: Julio 2023

Comentario trimestral

Segundo trimestre de 2023

Los mercados bursátiles europeos obtuvieron un sólido desempeño durante la primera mitad de 2023. A medida que el pánico inducido por la guerra y las crisis energéticas retrocedieron, los inversores cambiaron su atención a desarrollos más prospectivos: el fin del endurecimiento de la Reserva Federal de EE.UU.², alivio de las presiones inflacionarias, mercados laborales sólidos, el fortalecimiento de las actividades de viajes y la reapertura de China. Si bien ninguno de estos desarrollos avanza en línea recta, juntos han creado un fuerte apoyo para los sectores de fabricación, lujo y turismo de Europa.

Pero se trata de algo más que un impulso a corto plazo, ya que Europa también se encuentra en una posición ideal para la siguiente fase de la globalización. Durante los últimos 200 años, el mundo ha atravesado tres olas de globalización acelerada con períodos de reorganización en el medio. La llamada “desglobalización” actual, que ha estado ocurriendo durante más de una década, simplemente está sentando las bases antes de que se afiance la siguiente fase de la globalización. La globalización nunca muere, porque la movilidad cada vez mayor de personas, bienes, pensamientos y finanzas está profundamente arraigada en la naturaleza humana y es impulsada por tecnologías aceleradas, algo que no puede ser detenido por la voluntad de ningún grupo político. Sin embargo, cada nueva fase de la globalización se presenta en nuevas formas y con nuevas anclas. Esta vez se tratará de la llegada de los países del "Sur Global", desde Latam³, la ASEAN⁴ y el Medio Oriente hasta África, con nuevos centros de fabricación y finanzas que cobran vida en regiones que en gran medida quedaron rezagadas en pasadas globalizaciones. En un futuro más descentralizado, el sistema político y económico abierto de Europa la convierte en un socio estratégico para todos los países relevantes, y las herencias históricas y culturales de Europa tienen un atractivo inigualable entre los consumidores emergentes de clase media de más de 5 mil millones de ciudadanos en los países del Sur Global. Las empresas europeas están bien posicionadas para beneficiarse.

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 Europa¹

La historia de la globalización: habilitada por los avances tecnológicos pero interrumpida por conflictos políticos



Fuente: WTO, WorldBank, CEPII, Morgan Stanley Research

Como la mayoría de nuestros clientes sabrán, estas fuertes tendencias seculares son exactamente en lo que hemos anclado nuestra cartera. La primera mitad de 2023 fue un buen comienzo y creemos que todavía queda un largo camino por recorrer.

Ben Zhan
Vicepresidente y Gestor de Carteras

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

²EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

³Latam: es un acrónimo en español que corresponde a Latino América (América Latina).

⁴ASEAN: Asociación de Naciones de Asia Sudoriental

Scotia Acciones Europa¹

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 2022 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 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.

¹ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.