

Comentario trimestral

Tercer trimestre de 2023

Tras un buen comienzo de 2023, los mercados bursátiles europeos se tomaron un respiro durante el tercer trimestre. La confianza de los inversores siguió estando presionada por la guerra en Ucrania, las inflaciones persistentes, el ajuste de la Reserva Federal de Estados Unidos y el decepcionante ritmo de recuperación en China. Sin embargo, muchas de las transformaciones económicas y tecnológicas que comenzaron durante la pandemia han seguido acelerándose. Los cambios pueden generar inquietud, pero la incertidumbre a menudo crea oportunidades para comprar grandes empresas a bajo precio.

El sector de la biotecnología y las ciencias biológicas está viendo hoy en día una gran cantidad de ángeles caídos. A pesar de las sólidas perspectivas seculares, la industria biotecnológica ha estado luchando en dos frentes: una escasez de financiamiento resultante del ajuste de la Reserva Federal y una reducción de existencias en todo el sistema para liquidar los inventarios acumulados durante la pandemia. Pero han surgido señales de que estamos tocando fondo. El ciclo de endurecimiento está cerca de su fin y, dada la corta vida útil de los ingredientes biotecnológicos, como las enzimas, un año y medio es probablemente un período suficiente para equilibrar la demanda y la oferta. Hemos aprovechado la oportunidad para agregar algunos nombres bajo este tema, incluido Sartorius Stedim, el líder mundial en biorreactores de un solo uso y un facilitador clave del rápido crecimiento en la investigación y fabricación biotecnológica.

Otro cambio de importancia económica se produce en la cadena de suministro global. Hoy en día, las empresas de todo el mundo están tomando medidas para diversificar sus suministros de fabricación y materiales hacia una nueva norma de descentralización y fragmentación. A pesar del sólido fundamento geopolítico, este nuevo desarrollo conducirá inevitablemente a una mayor

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

complejidad logística y una menor transparencia de los precios a nivel global, y en consecuencia a un entorno inflacionario más prolongado y elevado. Las empresas mejor posicionadas en este camino de desarrollo incluyen proveedores de materias primas con activos estratégicos o comercializadores con extensas redes comerciales globales. Un buen ejemplo de esta combinación es una de las principales participaciones de nuestra cartera, Glencore Plc., que posee minas de energía y cobre, así como una de las plataformas de negociación de materias primas más grandes del mundo.

Estos son los aspectos más destacados de nuestro reciente reposicionamiento de cartera y también ejemplifican nuestro proceso constante de aprovechar las volatilidades del mercado. Es importante recordar que Europa tiene más de 5,000 empresas que cotizan en bolsa, incluidas algunas de las marcas más poderosas y confiables del mundo, y como esas empresas se encuentran hoy bajo presión, la recompensa por el riesgo en las acciones europeas es muy atractiva para los inversores globales con una perspectiva a largo plazo.

Ben Zhan

Vicepresidente y Gestor de Carteras

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

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.

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