

Comentario Trimestral | Renta Variable Nacional¹

Fecha de publicación: octubre de 2024

Tercer trimestre 2024

El principal factor que contribuyó al trimestre fue la incertidumbre electoral y el riesgo que se percibe de reformas constitucionales que sean menos proclives al estado de derecho, el crecimiento económico y la inversión. Esto se vio reflejado en mayor volatilidad de los capitales mexicanos.

A pesar de esto, las empresas mexicanas se continúan viendo beneficiadas por el estrecho vínculo de México con la economía norteamericana, la cual se ha mostrado resiliente a pesar de la incertidumbre macroeconómica global. Más aún, en el mercado mexicano existen empresas rentables con capacidad para proteger sus utilidades aún en ciclos económicos adversos.

El fondo SCOT-RV¹ tuvo un rendimiento de gestión² superior al rendimiento total del IPC³ durante el tercer trimestre del año, superando a su referencia por más de 1.8%. Por su parte, el entorno de las FIBRAS⁴ fue más constructivo dada la resolución de la adquisición de Terrafina⁵ por parte de Fibra PL⁶. Esto se ha reflejado en el SCOT-FR¹ con un rendimiento de gestión de 9.4% en el trimestre, superando a su índice de referencia⁷ por más de 160 puntos base.

Por ende, vemos favorablemente el potencial del mercado de capitales mexicano. Por un lado, el nearshoring⁸ es un fenómeno multianual que contribuirá al crecimiento del sector exportador del centro y norte del país.

Por otro lado, y como efecto diversificador, empresas en industrias de primera necesidad (alimentos, bebidas y autoservicios) pueden ser defensivas ante un entorno de desaceleración económica y/o presiones inflacionarias continuas. Más aún, existen empresas cíclicas (sectores de consumo discrecional y materiales), que podrían sufrir minusvalías de corto plazo pero que, ante un entorno económico favorable, tienen el mejor potencial de rendimiento.

Dado lo anterior, en el fondo SCOT-RV¹ estamos posicionados para tomar ventaja de estas vertientes, buscando generar rendimientos por encima del índice de referencia⁷ en ventanas de mediano y largo plazo, a la vez que moderamos la volatilidad y aprovechamos oportunidades de mercado.

A su vez, valuaciones sumamente atractivas, el dinamismo por el nearshoring⁸ que impulsa los resultados de las Fibras⁴ y una serie de catalizadores que se vislumbran a la vuelta de la esquina, nos hacen mantener una perspectiva constructiva para el fondo SCOT-FR¹.

Scotia Gestión de Activos

Comentario Trimestral | Renta Variable Nacional

¹Fondos de Renta Variable Nacional:

SCOT-RV: Scotia Acciones México, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

SCOT-FR: Scotia Fibras, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²Rendimiento de gestión: es el rendimiento calculado utilizando el precio de gestión (antes de comisiones), el cual es el resultante de dividir el activo neto de un Fondo de Inversión, sin considerar la provisión contable de las comisiones ni las comisiones cobradas históricamente, entre el número de acciones suscritas y pagadas.

³IPC: Índice de Precios y Cotizaciones es un indicador del mercado accionario en su conjunto.

⁴FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

⁵Terrafina: Fideicomiso inmobiliario, especializado en un portafolio industrial y constituido principalmente para adquirir, ser propietarios, desarrollar y administrar bienes inmuebles en México.

⁶Fibra Prologis: Es un fideicomiso de inversión inmobiliaria (FIBRA) líder ubicado en una de las economías más grandes de América Latina. Enfocados en adquirir, poseer y administrar inmuebles para logística y manufactura de Clase A.

⁷Índice de referencia: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁸Nearshoring: Es deslocalización cercana y se refiere a la práctica de transferir una operación comercial a un país cercano

Aviso Legal

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 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.

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