

# Scotia SAMA Renta Variable<sup>1</sup>

## SCOT100

Fecha de publicación: Abril 2021

## Comentario trimestral

Primer trimestre 2021

El primer trimestre del año se vio caracterizado por nuevos máximos históricos en los índices americanos. Tanto la política fiscal como la monetaria han permitido soportar una rápida recuperación de la economía con el respectivo aumento en las expectativas de crecimiento e inflación para el 2021. A su vez, la disminución en el nivel de contagio de Covid-19<sup>2</sup> y el rápido avance en los programas de vacunación en los países desarrollados ha permitido la reapertura de los principales sectores económicos, lo que ha aumentado el optimismo en los mercados accionarios. Lo anterior, se ve reflejado en los indicadores económicos tanto de Estados Unidos como de Europa, que han reportado datos por encima de lo esperado por los inversionistas. Un ejemplo importante de lo anterior es el nivel de confianza del consumidor americano, que se encuentra en los niveles más altos desde el inicio de la pandemia en marzo del año pasado.

En este entorno optimista, la característica más relevante a lo largo de los mercados accionarios globales fue el incremento en las tasas de interés. Las compañías cíclicas, respaldadas por el buen desempeño económico lideraron y superaron a sus respectivos mercados prácticamente en todo el mundo. Por el contrario, las compañías de crecimiento, mucho más sensibles a los movimientos en las tasas sufrieron fuertes correcciones al tener valuaciones mucho más altas.

El portafolio siguió manteniendo una exposición del 60% en EUA<sup>3</sup>, mientras que el 40% se mantuvo en el portafolio global-ex EUA<sup>3</sup>, durante el trimestre la cartera continuó rotando hacia activos más cíclicos como los sectores Industrial y Materiales, lo anterior financiado por los sectores de Tecnología y Consumo Discrecional. La estrategia pagó en el periodo mencionado un rendimiento del 9.08% cuando la referencia pagó un rendimiento de 7.92%.

**Virgilio Velázquez**  
Subdirector y Gerente de Portafolio

## Equipo de Inversión



**Virgilio Velázquez**  
Subdirector y Gerente de Portafolio

Especialista en Renta variable global, Estados Unidos y México.

Virgilio cuenta con una trayectoria de 10 años de experiencia en el sector de servicios financieros en México. Ingresó a Scotia Wealth Management en 2014, enfocándose en estrategia para el mercado accionario mexicano e internacional.

Estudió Administración Financiera en el Tecnológico de Monterrey, así como un Posgrado en Finanzas en Londres, Inglaterra.

# Scotia SAMA Renta Variable<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Scotia SAMA Renta Variable, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

<sup>2</sup>CoViD-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

<sup>3</sup>EUA: Oficialmente Estados Unidos de América.

## 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 garantizadas 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](http://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.

<sup>TM</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.