

Scotia SAMA Renta Variable¹

SCOT100

Fecha de publicación: Julio de 2021

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

Durante el segundo trimestre del año los índices americanos continuaron entregando nuevos máximos históricos. Lo anterior derivado de la fuerte disminución en los contagios de Covid-19² así como de la prácticamente total reapertura del mercado global.

Aunque durante mayo hubo una ligera pausa en los rendimientos positivos del mercado americano derivado de la incertidumbre ante el mercado laboral, y la alta inflación a nivel global, la Reserva Federal mantuvo su compromiso de no endurecer su política monetaria en el corto plazo. Lo anterior ha permitido dar seguridad a los inversionistas en una perspectiva de recuperación económica de mediano plazo. Además, la misma Reserva Federal reiteró su compromiso a mantener su programa de recompra de activos financieros y refirió que los fuertes incrementos en la inflación observados en los datos económicos son temporales derivado de fuertes interrupciones en las cadenas de suministro de diversos mercados a nivel global.

En este escenario, el Portafolio sigue manteniendo una exposición del 60% en EUA³ y de 40% en el portafolio global-ex EUA³. Aunque al inicio del trimestre se continuó la rotación a activos más cíclicos, al cierre de junio los datos inflacionarios empezaron a confirmar las expectativas de los Bancos Centrales respecto de las presiones inflacionarias temporales, lo que permitirá que activos de mayor riesgo, en específico acciones globales de crecimiento vuelvan a tener un repunte importante. Dado lo anterior, el posicionamiento se empezó a rotar nuevamente hacia los sectores de Tecnología y Consumo Discrecional. La estrategia pagó en el periodo mencionado un rendimiento del -4.65% cuando la referencia pagó un rendimiento de 3.53%.

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 Variable¹

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

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

³EUA: 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 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.