

Scotia SAMA Renta Variable¹

SCOT100

Fecha de publicación: Abril de 2022

Comentario trimestral

Primer trimestre 2022

El primer trimestre del año se caracterizó por dos temas importantes. El primero, que causó un ajuste importante en los mercados fue la invasión a Ucrania por parte de Rusia; la segunda variable relevante que ha mantenido a los inversionistas preocupados son las presiones inflacionarias a nivel global.

Las sanciones a Rusia derivado de la guerra han golpeado de forma importante al mercado financiero global. En específico, han causado presiones en los precios de las materias primas como el petróleo, gas y productos agrícolas, lo cual ha contribuido a un fuerte aumento en la inflación y por lo tanto a una presión a los bancos centrales a aumentar más rápido las tasas de interés.

Aunque en Europa el golpe ante dicha situación ha sido mayor, las variables económicas más relevantes continúan con expectativas de crecimiento. Así lo indican los PMI's² de la zona Euro que se mantienen en niveles de 54.5 al dato de marzo, muy por encima de los 50 puntos, reflejando una expansión económica.

En China hubo una fuerte minusvalía en el valor de las acciones derivado de los rebotes de Covid-19³ en el país. En la parte positiva, el Partido Comunista y el gobierno de Estados Unidos han tenido avances en hacer más transparente la información financiera que las empresas chinas presentan en el mercado americano dando mayor certidumbre a los inversionistas.

En el contexto anterior, el Fondo mantiene una exposición del 60% en EUA⁴ y de 40% en el portafolio global-ex EUA⁴. Los riesgos Globales y la fortaleza en las compañías americanas que continúan reportando de forma positiva permitirán disminuir la volatilidad y mantener perspectivas positivas al cierre del 2022.

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.

²PMI's: El Índice de Gestores de Compras, frecuentemente denotado como índice PMI por las iniciales del inglés *Purchasing Managers' Index*, es un indicador macroeconómico que pretende reflejar la situación económica de un país basándose en los datos recabados por una encuesta mensual de sus empresas más representativas que realizan los gestores de compras.

³Covid-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

⁴EUA: 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.

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