

Comentario trimestral

Primer trimestre 2022

Durante el primer trimestre del año, el mercado mexicano tuvo un desempeño destacable al registrar un alza de 6.1%, especialmente al compararse frente a los retrocesos observados en sus pares internacionales (EE.UU.³ y Europa). De igual manera, el sector de bienes raíces e infraestructura en México mostró rendimientos positivos en el periodo – aunque en menor medida que el IPC⁴ – donde nuestro el Scotia FIBRAS¹ tuvo un rendimiento de gestión del 1.9% en el trimestre.

Conforme ha avanzado el año, los bancos centrales, incluyendo Banxico, han profundizado su postura restrictiva en cuanto a política monetaria se refiere, incrementando en el país la tasa de referencia en 225 puntos base desde que comenzó el ciclo de alza en junio de 2021. Si bien lo anterior tiene un impacto desfavorable en los activos que abarca nuestro fondo, el efecto denominado *nearshoring*² es de suma relevancia para permanecer con la tendencia positiva, dado a que los inversionistas globales mantienen interés en reubicar sus cadenas productivas en territorio mexicano, dado el estrecho vínculo económico con Estados Unidos.

El posicionamiento de nuestro portafolio durante el trimestre continúa enfocado en tener un cartera balanceada y orientada en fideicomisos del sector industrial y logístico, los cuales además de haber mostrado resiliencia en sus resultados, se verán beneficiados del salto que trajo la pandemia en los patrones de consumo hacia el *e-commerce*⁵. Asimismo, participamos en nombres con exposición u origen internacional, con el objetivo de capturar el atractivo crecimiento en otras geografías y modelos de negocios.

Israel Rentería, CFA, PRM
Subdirector y Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Israel Rentería, CFA, PRM
Subdirector y Gerente de Portafolio

Con una trayectoria en la industria de más de 10 años, Israel Rentería es el subdirector de estrategia de renta variable de Scotia Fondos. En Scotia, Israel se ha desempeñado como gestor de portafolios de renta variable local, así como gerente de análisis de crédito. Previo a ello trabajó como consultor de administración de riesgos financieros para instituciones financieras.

Es docente de finanzas a nivel licenciatura y cuenta con una Maestría en Contabilidad y Estrategia Financiera, así como las designaciones CFA (*Chartered Financial Analyst*) y PRM (*Professional Risk Manager*).

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

²*Nearshoring*: práctica en el comercio internacional de ubicar partes de la cadena productiva en regiones cercanas a su destino final de consumo; por ejemplo mover planta productiva del este asiático hacia México.

³EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

⁴IPC: Índice de Precios y Cotizaciones.

⁵E-commerce: o comercio electrónico consiste en la distribución, venta, compra, marketing y suministro de información de productos o servicios a través de Internet.

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.