

Scotia Acciones México¹

SCOT-RV

Fecha de publicación: Abril de 2022

Comentario trimestral

Primer trimestre 2022

Este 2022, los mercados observaron un primer trimestre complicado, marcado principalmente por una elevada volatilidad en la cotización de los activos. Mayores desafíos a los anticipados, cómo (1) presiones inflacionarias que parecen no desistirán en el corto plazo, (2) bancos centrales que comienzan a aplicar políticas monetarias restrictivas, y (3) desaceleración económica en Europa por el conflicto en Ucrania; se traducen en un menor dinamismo económico luego de un notable 2021 que fue impulsado por la reapertura tras el embate del COVID-19².

Pese a este contexto, donde los principales índices europeos fueron castigados por su sensibilidad a la guerra y un mercado estadounidense que reflejó toma de utilidades ante valuaciones que lucían elevadas, durante el 1T22⁷ el IPC⁶ registró un desempeño destacable, alcanzando máximos históricos y cerrando con un alza trimestral de 6.1% en términos nominales y 9.1% en dólares. La proximidad con EE.UU.⁵ y un panorama macroeconómico relativamente más estable apoyaron la resiliencia del mercado mexicano, con lo que se espera que las empresas mantengan una inercia favorable en sus utilidades en los próximos trimestres y hacia 2023. En términos de valuación, se observa un múltiplo valor de la empresa a UAFIDA³ menor al promedio histórico de 8.0x.

Con ello, el posicionamiento de nuestro portafolio prioriza la inversión en compañías de valor y con estrategias de crecimiento, con sensibilidad cíclica, de menor exposición al incremento en los precios de materias primas o mayor capacidad para trasladar aumentos en costos, así como en aquellas con operaciones internacionales que puedan aprovechar el dinamismo de otros mercados.

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*).

Scotia Acciones México

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

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

³UAFIDA: Utilidad antes de ingresos netos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

⁴Beta: Mide el 'riesgo sistemático' o 'de mercado'.

⁵EEUU: Estados Unidos de América, United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

⁶IPC: Índice de precios y cotizaciones.

⁷1T22: Primer trimestres 2022

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. 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.