

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2022

Este trimestre los mercados de capitales experimentaron considerables minusvalías, y el sector de FIBRAS² no fue la excepción: el índice FRMEX³ tuvo un desempeño de -2% (acumulando un rendimiento de 0.70% en lo que va del 2022).

Si bien este no es un desempeño favorable en términos absolutos, el sector de FIBRAS² ha mostrado ser relativamente defensivo ante la investida de factores negativos que han impactado la renta variable, tales como las presiones inflacionarias, las alzas en tasas de interés, y los riesgos de una recesión económica global.

Y aunque lo anterior puede tener un impacto desfavorable en los activos que abarca nuestro fondo, vale la pena resaltar que los activos reales (como bienes raíces e infraestructura) ofrecen rendimientos defensivos ante entornos inflacionarios, dado a que pueden preservar su valor y generar rentas ajustadas por inflación. Más aún, el efecto denominado *nearshoring*⁴ continúa tomando relevancia en un contexto de pocas variables económicas positivas, dado a que los productores globales buscan reubicar parte de sus cadenas productivas en territorio mexicano, y así aprovechar el estrecho vínculo económico y geográfico con EE.UU..

El posicionamiento de nuestro fondo radica en tener una cartera orientada en fideicomisos del sector industrial y logístico, así como en aquellos que ofrecen rendimientos por dividendos altos y valuaciones atractivas (sectores comerciales y de oficinas). En adición, aumentamos la diversificación al participar en nombres con exposición 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. Pevio 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.

²FIBRAS: Fideicomisos de inversión en bienes raíces

³FRMEX: Se refiere al Índice S&P/BMV FIBRAS

⁴*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 a México.

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.