

Scotia FIBRAS¹

SCOT-FR

Fecha de publicación: Enero de 2023

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2022

En un trimestre positivo para los mercados, donde las bolsas internacionales registraron en su mayoría alzas importantes y lograron recuperar parte de las minusvalías del 2022, las FIBRAS² destacaron no solo por el rendimiento durante el periodo, sino por ser uno de los pocos sectores que pueden jactarse de cerrar el año con ganancias. Así, el índice FRMEX³ tuvo un desempeño de +9.8% en el cuarto trimestre, acumulando un avance de 12.7% para 2022.

Las FIBRAS² han demostrado ser relativamente defensivas ante un entorno económico complejo, atestado de retos para la renta variable global: presiones inflacionarias, tasas de interés al alza y el riesgo de una recesión. Y aunque los factores mencionados pueden tener un impacto desfavorable en las emisoras objetivo de nuestro fondo, vale la pena resaltar que los activos reales (como bienes raíces e infraestructura) ofrecen rendimientos defensivos, derivado de la capacidad de preservar su valor y generar rentas ajustadas por inflación. Más aún, las FIBRAS² son beneficiarias primarias del *nearshoring*⁴, un fenómeno de creciente relevancia y que hace referencia a la práctica de transferir las cadenas productivas de una empresa a una localización de mayor cercanía a su operación matriz, con el fin de reducir costos y riesgos. En este sentido, los productores norteamericanos tienden a reubicar en México sus procesos de negocio, principalmente fuera de China.

Actualmente, la estrategia del SCOT-FR¹ radica en tener un posicionamiento enfocado en fideicomisos del sector industrial y logístico, así como en aquellos que ofrecen retornos por altos dividendos y valuaciones atractivas (sectores comerciales y de oficinas). Mientras que, en sintonía, aumentamos la diversificación al participar en nombres con exposición internacional con el objetivo de capturar el crecimiento en otras geografías.

Juan Barbier, CFA
Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Juan Barbier, CFA
Gerente de Portafolio

Con una trayectoria en la industria de más de 7 años, Juan Barbier es el Gerente de Gestión de Activos de Scotia Fondos. En Scotia, Juan se ha desempeñado como gestor de portafolios de renta variable local y analista fundamental de acciones globales. Previamente, trabajó en diversas instituciones financieras especializándose como gestor de inversiones, analista bursátil y en la valuación de empresas.

En el ámbito académico, cuenta con la designación CFA (*Chartered Financial Analyst*) y es egresado de la licenciatura en Administración Financiera por parte del ITESM.

Scotia FIBRAS¹

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

⁴Nearshoring: 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 fotocoparse, 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.