

## Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

Al igual que el resto del mercado accionario mexicano, durante el segundo trimestre el sector de bienes raíces e infraestructura registró una recuperación relevante después de las caídas presentadas durante el primer cuarto de 2020 cuando se desato la emergencia sanitaria por CoViD-19 a nivel global.

Importante destacar que durante el mes de junio el Senado de la República terminó con el proceso de autorización del T-MEC<sup>2</sup> un tema de alta relevancia para el sector considerando las posibilidades de inversión en México. Adicionalmente, el trimestre se caracterizó por continuar con relajamientos en la política monetaria, observando reducciones en la tasa de interés del Banco de México situación que hace más atractiva la inversión en los instrumentos de bienes raíces.

Durante este periodo el posicionamiento de nuestro portafolio se mantuvo de manera balanceada, enfocándonos en fideicomisos enfocados al sector industrial y logístico, los cuales continúan mostrando resiliencia en sus resultados. En menor medida, el portafolio mantiene exposición a empresas que ante una reapertura y reinicio de las actividades se verán beneficiadas como los espacios comerciales, con la finalidad de beneficiarse de cara a la recuperación económica.

A pesar de que se anticipan diversos retos en materia de políticas de salud pública y de economía, el mercado puede anticiparse a señales de reactivación económica, aunque con persistente volatilidad.

**Andrés Audiffred, CFA**  
Subdirector y Gerente de Portafolio

### Equipo de Inversión



**Andrés Audiffred, CFA**  
Subdirector y Gerente de Portafolio

Especialista en Renta variable.

Con más de ocho años de experiencia, funge como Portfolio Manager de Fondos de Inversión de Renta Variable. Antes trabajó en análisis (sell-side & buy-side) en instituciones como Grupo Financiero Ve por Más y Grupo Financiero Interacciones.

Andrés es Licenciado en Administración y Finanzas por la Universidad Panamericana y CFA Charterholder desde 2019.

<sup>1</sup>Scotia FIBRAS, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

<sup>2</sup>T-MEC: El Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá

## 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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](http://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.

<sup>TM</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.