

Scotia Acciones México¹

SCOT-RV

Fecha de publicación: Julio de 2020

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

En el segundo trimestre del año, el principal índice accionario mexicano observó una recuperación importante después de las fuertes caídas presentadas durante el primer cuarto de 2020 cuando se desató la emergencia sanitaria por CoViD-19 a nivel global.

Derivado de la menor actividad económica por las medidas de distanciamiento y aislamiento, al cierre del trimestre, las expectativas del consenso respecto del desempeño de las utilidades operativas de las compañías mexicanas anticipaban una caída cercana al 18%, llevando al múltiplo valor de la empresa a UAFIDA² a colocarse cercano a 8.5x nivel muy similar al promedio histórico para el mercado mexicano.

Durante este periodo el posicionamiento de nuestro portafolio se mantuvo de manera balanceada, enfocándonos en compañías de consumo básico y de telecomunicaciones, a la vez que mantenemos exposición a empresas de alta beta global, con la finalidad de exponer la cartera a firmas con presencia en México, pero que también se benefician de crecimiento en otros mercados.

Si bien se vislumbran muchos retos en materia de políticas de salud pública y de economía, creemos que el mercado puede “adelantarse” a señales de reactivación económica, si bien con reiterada volatilidad. Es así que seguimos posicionados en las empresas con solidez financiera, a la vez que aprovechamos oportunidades de mercado para beneficiarnos de la eventual recuperación del mercado de capitales local que mantiene un rezago importante frente al resto del mundo.

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.

Scotia Acciones México¹

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

²UAFIDA: Utilidad antes de ingresos netos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

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 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. 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. 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.