

Scotia Acciones México¹

SCOT-RV

Fecha de publicación: enero de 2024

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2023

El cuarto trimestre de 2023 marcó un fuerte cierre de año para el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores, teniendo este un rendimiento total de 14.5%. El fondo SCOT-RV¹ tuvo un rendimiento de gestión² 0.4% por encima de esta referencia. Este rendimiento destaca de manera positiva respecto a los principales índices del mundo como el S&P 500³, el índice Euro Stoxx 50⁴ y el MSCI Índice Global⁵, los cuales tuvieron desempeños de 8.7%, 8.3% y 8.1%, respectivamente (medido en MXN⁶). Para el año calendario, el SCOT-RV¹ obtuvo un rendimiento de gestión² de 27.0%, generando 4.3% de rendimiento adicional a su referencia.

Los principales factores que contribuyeron a un trimestre y año tan contundentes fueron: (1) atractividad del mercado mexicano como destino de inversión debido al fenómeno de *nearshoring*⁷; (2) valuación relativamente menor que otros mercados accionarios; y (3) resiliencia del MXN⁶ frente al USD⁸ debido a política monetaria y fiscal adecuada.

En este entorno las empresas mexicanas se ven beneficiadas por el estrecho vínculo de México con la economía norteamericana, la cual se ha mostrado resiliente a pesar de la incertidumbre macroeconómica global. Más aún, en el mercado mexicano existen empresas rentables con capacidad para proteger sus utilidades aún en ciclos económicos adversos.

Yendo hacia adelante, y a pesar de un trimestre de altos rendimientos, continuamos viendo favorablemente el potencial de del mercado de capitales mexicano. Por un lado, el *nearshoring*⁷ será un fenómeno multianual que contribuirá al crecimiento del sector exportador del centro y norte del país. Por otro lado, y como efecto diversificador, empresas en industrias de primera necesidad (alimentos, bebidas y autoservicios) pueden ser defensivas ante un

Equipo de Inversión



Israel Rentería, CFA, PRM
Subdirector y Gerente de Portafolio

Con una trayectoria en la industria de más de 12 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 fue 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 por *University of Denver*, así como las designaciones CFA (*Chartered Financial Analyst*) y PRM (*Professional Risk Manager*).

Scotia Acciones México¹

entorno de desaceleración económica y/o presiones inflacionarias continuas. Por otro lado, existen empresas cíclicas (sectores de consumo discrecional y materiales), que podrían sufrir minusvalías de corto plazo pero que, ante un entorno económico favorable, tienen el mejor potencial de rendimiento.

Dado lo anterior, en el fondo SCOT-RV¹ estamos posicionados para tomar ventaja de estas vertientes, buscando generar rendimientos por encima del índice de referencia⁹ en ventanas de mediano y largo plazo, a la vez que moderamos la volatilidad y aprovechamos oportunidades de mercado.

Israel Rentería, CFA, PRM
Subdirector de Estrategia de Renta Variable

¹Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable, nombre comercial SCOT-RV

²Rendimiento de gestión: es el rendimiento calculado utilizando el precio de gestión (antes de comisiones), el cual es el resultante de dividir el activo neto de un Fondo de Inversión, sin considerar la provisión contable de las comisiones ni las comisiones cobradas históricamente, entre el número de acciones suscritas y pagadas.

³S&P 500: El índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos.

⁴Euro Stoxx 50: Es un índice bursátil que representa a las 50 mayores empresas de la eurozona en términos de capitalización bursátil. Es un índice ponderado por capitalización bursátil, lo cual significa que, al contrario de índices como el Dow Jones, no todas las empresas que lo forman tienen el mismo peso.

⁵MSCI Índice Global: Es un ponderador estadounidense de Fondos de capital de inversión, deuda, índices de mercados de valores y Fondos de cobertura.

⁶MXN: Peso mexicano. Conversiones a MXN usan como fuente de información la plataforma Bloomberg.

⁷Nearshoring: se refiere a la tendencia del comercio internacional a reubicar componentes de la cadena productiva en países y/o regiones más cercanas al mercado de consumo final.

⁸USD: equivale al nombre con que se conoce al dólar o moneda oficial de los Estados Unidos de Norteamérica, es decir "USD" equivale a "United States Dollars". Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

⁹Índice de Referencia/Benchmark: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

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.

¹™ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.