

## Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

A diferencia del mercado accionario mexicano, durante el segundo trimestre de 2021, el sector de bienes raíces e infraestructura mostró un desempeño desfavorable, con una caída de 3.8%, lo que llevó a este mercado a ubicarse en terreno negativo para el primer semestre del año con una caída de 0.5%.

Durante el segundo cuarto del 2021, se presentó un cambio relevante en la política monetaria mexicana, en donde Banco de México incrementó su tasa de interés, en 25 puntos base, lo cual tiene un impacto importante para este tipo de activos. Si bien, se ha mantenido el interés de participantes internacionales para colocar parte de sus cadenas productivas en territorio mexicano dada la cercanía con los Estados Unidos y el continuo enfrentamiento comercial con China, el cambio en la política monetaria tuvo un peso mayor para estos vehículos de inversión.

El posicionamiento de nuestro portafolio durante el trimestre se mantuvo sin cambios, con una cartera balanceada que se enfoca en fideicomisos del sector industrial y logístico, los cuales continúan mostrando resiliencia en sus resultados, combinando lo anterior con nombres que se benefician ante una reapertura y reinicio de las actividades como los espacios comerciales, con la finalidad de beneficiarse de cara a la recuperación económica.

**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 nueve 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.

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

## 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](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.