

Scotia Acciones México¹

SCOT-RV

Fecha de publicación: Enero de 2022

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2021

Durante el último trimestre del año, el principal índice accionario mexicano registró nuevamente desempeño positivo por 5º trimestre consecutivo, incrementándose 3.7%. Con lo anterior se alcanzó un avance de 20.9% en 2021, siendo este el año de mejor rendimiento para el mercado de renta variable mexicano desde 2009.

El trimestre se caracterizó por el continuo regreso de la movilidad y el avance en el proceso de vacunación. A diferencia de lo visto durante 2020, donde hacia finales de diciembre se observó un repunte en contagios, hospitalizaciones y defunciones, en 2021 no se presentó esta situación. A esto se sumó la recuperación económica en EEUU⁵ que hasta el momento ha sido un factor muy importante en la economía local.

En lo que respecta a las expectativas del consenso para las utilidades operativas de las compañías mexicanas para 2022 y 2023, se estima una continua mejora, aunque muy menor al rebote visto en 2021. En términos de valuación, se observa un múltiplo valor de la empresa a UAFIDA³ menor al promedio histórico de 8.0x.

El posicionamiento de nuestro portafolio prioriza la inversión en compañías de alta beta⁴ global, con la finalidad de exponer la cartera a firmas que también se benefician de crecimiento en otros mercados, al mismo tiempo que busca aprovechar oportunidades en compañías con gran beneficio por el incremento en la movilidad. Seguimos posicionados en las empresas con solidez financiera y aprovechamos oportunidades de mercado.

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.

Scotia Acciones México

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

²CoViD-19: Enfermedad infecciosa causada por el coronavirus.

³UAFIDA: Utilidad antes de ingresos netos financieros, impuestos, depreciación y amortización.

⁴Beta: Mide el 'riesgo sistemático' o 'de mercado'.

⁵EEUU: Estados Unidos de América, United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

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.

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