

Scotia Acciones México¹

SCOT-RV

Fecha de publicación: octubre de 2023

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2023

El tercer trimestre del 2023 marcó un periodo de subdesempeño para el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores, teniendo este un rendimiento total de -4.6%. El fondo SCOT-RV¹ tuvo un rendimiento de gestión² 1.5% por encima de esta referencia. Dicho rendimiento fue peor respecto a otros índices en el mundo: el S&P 500³ y el MSCI Índice Global⁴ ambos experimentaron una minusvalía de -1.8% (medido en MXN⁵). Vale la pena comentar que a pesar este subdesempeño, al cierre de septiembre 2023 el IPC aún cuenta con un rendimiento positivo de 7.2% en lo que va del año.

El principal factor que contribuyó a este subdesempeño del IPC fue, por un lado, el subdesempeño de grandes emisoras mexicanas como America Móvil, Walmart de México, Televisa y Cemex, y por otro lado el hecho que los inversionistas extranjeros manifestaron más aversión a activos de riesgo de países emergentes.

A pesar de estos vaivenes, los cuales son típicos del mercado accionario, consideramos que de mediano y largo plazo sigue habiendo atractividad en el mercado mexicano como destino de inversión gracias al fenómeno de *nearshoring*⁶, y a la valuación relativamente menor que otros mercados emergentes. Las empresas mexicanas se ven beneficiadas por el estrecho vínculo de México con la economía norteamericana, la cual se ha mostrado ser 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 minusvalías, continuamos viendo favorablemente el potencial de del mercado de capitales mexicano. Por un lado, el *nearshoring*⁶ será un fenómeno multianual que contribuirá al crecimiento del sector

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

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 entorno de desaceleración económica y/o presiones inflacionarias continuas.

Dado lo anterior, en el fondo SCOT-RV¹ estamos posicionados para tomar ventaja de estas vertientes, buscando generar rendimientos por encima del índice de referencia⁷ en ventanas de mediano y largo plazo, a la vez que gestionamos 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.

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.

⁴MSCI Índice Global: Es un ponderador estadounidense de Fondos de capital de inversión, deuda, índices de mercados de valores y Fondos de cobertura.

⁵MXN: Peso mexicano. Conversiones a MXN usan como fuente de información la plataforma Bloomberg.

⁶Nearshoring: 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.

⁷Índice 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 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. 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.