

## CARTERA RECOMENDADA: RENTA VARIABLE GLOBAL

Por: Ana E. Sepúlveda del Villar  
[asepulveda@invex.com](mailto:asepulveda@invex.com)

### RENTA VARIABLE

#### Objetivo

Sintetiza en una cartera la muestra de ETFs globales sobre los cuales se tiene una expectativa positiva en el largo plazo. **Benchmark:** ACWI US Equity

**Inicio:** Enero 2015

#### Desempeño

El rendimiento de la Cartera Recomendada de Renta Variable Global durante la semana que concluyó el 31 de marzo fue mayor que el del *benchmark* (ACWI US Equity): el valor del portafolio en pesos disminuyó (-) 0.46%, vs. (-) 0.81% del ACWI. En lo que va del año la cartera ha avanzado 6.14%, 155 puntos base por abajo del 7.68% del *benchmark*.

#### Comparativo de Rendimiento Efectivo

Periodo	Cartera Recom.	Bchmrk ACWI US Equity	Dif.
Semana del 24 al 31 mar de 2021	-0.46%	-0.81%	0.3%
Mes actual	-1.60%	0.40%	-2.0%
Año Actual	6.14%	7.68%	-1.5%
Desde el inicio (Dic-14)	122.91%	125.53%	-2.6%

Los mercados accionarios alrededor del mundo regresaron a operar en terreno positivo, impulsados por la expectativa de una recuperación económica y la prevalencia de apoyos fiscales y monetarios. En Estados Unidos la rapidez de vacunación mantiene el ánimo de los inversionistas, mientras que en Europa el proceso ha sido lento y se encuentra nuevamente tomando medidas de confinamiento ante una tercera ola de contagios.

En la semana la mayoría de los sectores tuvieron un comportamiento positivo; sobresalió el desempeño del sector tecnológico, que hasta la semana pasada llevaba un desempeño negativo en el mes, no obstante, la semana pasada avanzó más de 4%, logrando así cerrar el mes positivo, aunque se mantiene como el de peor desempeño durante marzo.

Gráfica 1. Desempeño histórico de las recomendaciones de Renta Variable



### Últimos Movimientos

El rendimiento de la cartera recomendada fue mayor al ACWI. Las decisiones de inversión que influyeron en mayor proporción al desempeño del portafolio fueron: sobre-ponderación en ventas en internet (FDN), sobre-ponderación en energías renovables (PBW), y sobre-ponderación en tecnología (VGT).

<b>Emisora</b>	<b>Participación</b>	<b>ACWI ETF</b>
<b>Estados Unidos</b>	<b>61.1%</b>	<b>56.0%</b>
Consumo Discrecional	9.8%	5.8%
Industrial	10.8%	5.8%
Servicios Comunicaciones	2.7%	5.6%
Tecnología	23.0%	12.5%
Salud	8.3%	7.6%
<b>Europa</b>	<b>8.0%</b>	<b>13.7%</b>
Alemania	3.5%	2.5%
<b>UK</b>	<b>6.9%</b>	<b>5.3%</b>
Japón	3.8%	8.6%
<b>Emergentes</b>	<b>14.0%</b>	<b>10.6%</b>
Emergentes Asia	7.6%	7.5%
China	8.4%	3.3%
Otros	6.0%	10.7%
<b>* Al 31-mar-21</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

### Tácticas Recientes

Decidimos vender la posición que teníamos en directo en Biotecnología y tomar la utilidad. La posición que se vendió se distribuyó a fin de mantener las mismas apuestas activas en los diferentes sectores.

Consideramos que el mercado refleja correctamente el valor intrínseco de la industria, por lo que consideramos que de momento el valor está limitado ya en esta industria. En los últimos 12 meses XBI ha subido 75%.

## Revelaciones Importantes

### Tenencia Accionaria

INVEX Grupo Financiero S.A. de C.V., sus subsidiarias y/o empleados eventualmente podrán mantener alguna posición de inversión o comprar o vender como agente una posición en acciones u otros valores mencionados en el reporte de acuerdo con la regulación vigente al respecto.

INVEX Grupo Financiero, es propietario de una posición larga de cualquiera de las clases de acciones comunes de la compañía en cuestión.

INVEX, Grupo financiero tiene un interés financiero significativo en relación a la compañía en cuestión, entendiéndose por éste, si cualquiera de los negocios que conforman Banca de Inversión tiene: (1) una posición neta agregada en instrumentos de deuda y créditos derivados referentes a estos, emitidos o respaldados por el crédito del emisor o una exposición agregada en préstamos y compromisos de línea de crédito con el emisor o con compañías con las cuales, vía el emisor, se tiene una relación crediticia.

### Retribución / Entrega de Servicios

INVEX, Grupo Financiero, puede haber recibido durante los últimos 12 meses por parte de las emisoras mencionadas compensaciones por servicios proporcionados por Banca de Inversión.

INVEX, Grupo Financiero, puede haber recibido de las emisoras mencionadas compensaciones por productos o servicios diferentes de los proporcionados por Banca de Inversión durante los últimos 12 meses.

INVEX, Grupo Financiero, actualmente tiene o ha tenido a las emisoras mencionadas durante los pasados 12 meses, como cliente para servicios de valores no relacionados con los proporcionados por Banca de Inversión.

INVEX, Grupo Financiero, actualmente tiene o ha tenido a las emisoras mencionadas durante los pasados 12 meses, como cliente en cuanto a servicios que no tienen que ver con servicios bursátiles ni con los proporcionados por la Banca de Inversión.

### Otras Declaraciones

El establecimiento de un precio objetivo no implica una garantía de realización ya que éste pudiera verse influido por factores intrínsecos y extrínsecos que afecten tanto el desempeño de la emisora como el comportamiento del mercado accionario en que cotiza. El desempeño pasado de un instrumento no constituye un indicador de sus resultados en el futuro.

Cualquier opinión o estimación contenida en este reporte constituye el punto de vista de los analistas de INVEX Grupo Financiero S.A. de C.V. a la fecha de publicación y puede estar sujeta a cambios sin necesidad de previo aviso. INVEX, Grupo Financiero no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Este reporte es propiedad de INVEX Grupo Financiero y no puede ser reproducido o utilizado parcial o totalmente por ningún medio, ni ser distribuido, citado o divulgado sin previo consentimiento de la Dirección de Análisis de INVEX Grupo Financiero.

INVEX Grupo Financiero, sus subsidiarias, empresas afiliadas, empleados o las personas relacionadas con ellas, no serán responsables de daños y perjuicios de cualquier tipo que pretendan imputarse por el uso de esta publicación.

INVEX Grupo Financiero, busca tener negocios con compañías mencionadas en este reporte. Como resultado, los inversionistas deben tomar en cuenta que la compañía, pudiera tener conflictos de interés que afectan la objetividad de este reporte. Los inversionistas deben considerar este reporte como un factor individual dentro de la toma de decisiones de inversión.

El inversionista que tenga acceso a este documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, por lo que deberá procurarse el asesoramiento específico y especializado que considere necesario.

La información contenida en este reporte proviene de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo no se considera completa y su precisión no es garantía, ni representa una sugerencia para las decisiones en materia de inversión. Ni 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.

Reporte para fines meramente informativos. Información adicional disponible bajo solicitud.

La información contenido en este DOCUMENTO INFORMATIVO ES PRIVADA y CONFIDENCIAL y está destinado para uso exclusivo de la persona a la cual está dirigida. El presente documento, no constituye recomendación, oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de los valores descritos en el mismo, ya que en dicho documento, sólo se contienen las principales características. Este DOCUMENTO INFORMATIVO es propiedad de INVEX Grupo Financiero y no puede ser reproducido o utilizado parcial o totalmente por ningún medio, ni ser distribuido, citado o divulgado sin previo consentimiento de INVEX Grupo Financiero. La persona que tenga acceso a este DOCUMENTO INFORMATIVO, debe ser consciente de que los valores descritos en el presente documento, son responsabilidad del Emisor y que el riesgo inherente a los propios valores, no puede ni podrá ser transferido a INVEX Grupo Financiero, sus subsidiarias, empresas afiliadas, empleados o las personas relacionadas con ellas, por lo que deberá procurarse el asesoramiento específico y especializado que considere necesario.