EL ECONOMISTA

Fecha	Sección	Página
02.01.2024	Termómetro Económico	20

Aún no está disponible a través del SIC de la BMV

En tres meses llegaría a México el primer ETF de *nearshoring*

● El fondo cotizado en Bolsa temático de esta tendencia fue listado por la compañía mexicana Aztlan Equity Management en la Bolsa de Nueva York el pasado 1 de diciembre

José Antonio Rivera
jose.rivera@eleconomista.mx

El *nearshoring* ha ganando prominencia como una tendencia global. Después de los problemas ocasionados por la interrupción de la cadena global de suministros, las economías más grandes, así como sus empresas, han encontrado atractivo relocalizar su producción, permitiendo que el panorama para los principales países destino mejore.

México, debido a su cercanía geográfica y comercial con la mayor economía mundial, es hoy el mejor ejemplo de esta tendencia. Mientras las expectativas para la economía mexicana mejoran, los inversionistas del mercado bursátil buscan maneras para aprovechar este fenómeno. Sólo era cuestión de tiempo para que consiguieran un camino.

Si bien ya existen muchas formas de aprovechar indirectamente la tendencia del *nearshoring*, no había en el mercado un vehículo específico para ello. La compañía mexicana Aztlan Equity Management, listó el 1 de diciembre en la Bolsa de Nueva York el primer fondo cotizado (ETF por su sigla en inglés) temático sobre esta tendencia.

Alejandro Garza, CIO y Portfolio Manager de Aztlan, dijo en entrevista, que en este periodo su ETF, nombrado AZTLAN North America Nearshoring Stock Selection ETF, con clave de pizarra NRSH, ha despertado el interés de los inversionistas, recaudando 10 millones de dólares.

"Desde nuestra experiencia y en lo que hemos visto, es un lanzamiento exitoso y su desempeño ha sido bueno también", destacó Garza, quien atribuyó este buen arranque de operaciones para el ETF al auge de esta tendencia comercial, la cual ya considera un tema de inversión viable, gracias a la política comercial de Estados Unidos.

Para Garza, el *nearshoring* o la relocalización, es un tema de inversión viable desde que Estados Unidos marcó su posición sobre el comercio con China en 2018, cuando Donald Trump era presidente. Esta postura se fortaleció, añade, con las experiencias negativas en la pandemia de Covid-19, conocida como la gran disrupción.

"Sus efectos se pueden observar por ejemplo, en un incremento en los niveles de ingresos por tarifas que tiene el gobierno de Estados Unidos; el aumento de los precios por metro cuadrado de inmuebles industriales en Estados Unidos, México y Canadá, y el hecho de que México sea hoy el principal socio comercial de Estados Unidos"

Aunque algunos especialistas han puesto en duda que el *nearshoring* esté generando hoy en día un impacto tangible en la economía mexicana, para Aztlan estos indicadores son una muestra de que el beneficio de la relocalización es real.

¿En qué se invierte con este ETF?

El ETF se lanzó a 20 dólares por título. Se basa en un índice diseñado por Aztlan, con base en algoritmos e Inteligencia Artificial, que toman en cuenta su metodología de análisis fundamental. Para ello, sus especialistas identificaron cinco áreas de exposición principales al fenómeno *nearshoring*.

Inmuebles industriales, transporte y logística, almacenamiento y logística, infraestructura de transporte y centros de datos son las cinco áreas en las que se basa este ETF. Entre sus componentes están acciones de empresas de los tres países que conforman el tratado comercial T-MEC (México, Estados Unidos y Canadá).

Con herramientas de IA, Aztlan detectó 70 compañías que se benefician del *nearshoring*, y, según criterios como rentabilidad y valuación atractiva, seleccionó a 30 para integrar su índice. En el rebalanceo más reciente, 10% de la cartera son empresas de México; 23%, de Canadá, y 67%, de Estados Unidos.

> **Desde nuestra experiencia y en lo que hemos visto, es un lanzamiento exitoso y su desempeño ha sido bueno también".**
>
> **Alejandro Garza,**
> CIO DE AZTLAN.

