

# Scotia Mi Futuro Retiro<sup>1</sup>

SCOT-29, SCOT-36, SCOT-43, SCOT-50, SCOT-57

Fecha de publicación: enero de 2024

## Comentario Trimestral

Durante el último trimestre del año los activos de riesgo tanto en el Mercado de Capitales como en el de Deuda tuvieron un buen desempeño en términos absolutos, destacando la Bolsa Local y el mercado de FIBRAS<sup>2</sup> con rendimientos de alrededor de ~15% cada uno. Por el lado de deuda también hubo buenos retornos entre 6% y 8% para la deuda nominal y real respectivamente.

Sin duda uno de los principales catalizadores del trimestre fue la decisión del banco central americano (FED) de dejar su tasa de referencia sin cambio, pero sobre todo la señal que envió de posibles bajas de tasa para el año 2024. Esto abonó a una relajación de los inversionistas internacionales para que éstos buscarán activos de riesgo pensando en rendimientos de largo plazo ante posibles condiciones menos atractivas de las inversiones de corto plazo (*money market*<sup>3</sup>).

Nuestros fondos Ciclos de Vida<sup>1</sup> fueron beneficiados de estas dinámicas y pagaron entre 6% y 8% aproximadamente en el trimestre debido a sus posiciones en estos activos de largo plazo.

Terminamos el año calendario con rendimientos alrededor de ~10% en cada uno de nuestros fondos, claramente impulsados por los retornos del cuarto trimestre. Esto nos motiva a no perder de vista el espíritu de largo plazo de estos fondos y a seguir siendo disciplinados en nuestro proceso de inversión sin perder de vista el horizonte de cada uno de nuestros fondos.

Hacia el año 2024 tenemos un ligero sesgo positivo hacia algunas clases de activo como los mercados de capitales tanto a nivel local como internacional sobre todo tomando en cuenta sí los modelos de negocio robusto de las compañías y crecimiento de las mismas pero sin olvidar las valuaciones evitando aquellas demasiado adelantadas en términos de valuación; por el lado de deuda después de un fuerte *rally*<sup>4</sup> en el último trimestre estamos ligeramente cautos esperando un mejor momento de entrada en el corto plazo. Esto no significa que no veamos valor en la deuda de largo plazo tanto nominal como real.

**Fernando Rodríguez, CFA**  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

### Equipo de Inversión



**Fernando Rodríguez, CFA**  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 22 años, Fernando Rodríguez es el Director de Equity y Asset Allocation de Scotia Fondos. Fernando ha liderado los equipos de análisis de renta variable, gestión de renta variable y Multi Activos. Master en Finanzas, con estudios en “Value Investing” por Columbia Business School y un Certificado en “Advanced Valuation” por New York University. Adicionalmente es CFA Charterholder.

# Scotia Mi Futuro Retiro<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Scotia Mi Futuro 2029, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

Scotia Mi Futuro 2036, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

Scotia Mi Futuro 2043, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

Scotia Mi Futuro 2050, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

Scotia Mi Futuro 2057, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>2</sup>FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

<sup>3</sup>Money market: Mercado de dinero.

<sup>4</sup>Fuerte rally: Fuerte revalorización de los precios de las acciones o de los niveles de los índices.

## 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 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](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.