

Comentario Trimestral | Scotia Mi Futuro Retiro<sup>1</sup>

Fecha de publicación: enero de 2025

## Cuarto trimestre 2024

Durante al año 2024 continuó el desempeño impulsado por los mercados de capitales internacionales, pero ahora destacando el sector Financiero, especialmente los grandes bancos americanos por las expectativas de resiliencia económica y una mayor desregulación sistémica; esto no opaca los sectores tradicionales de crecimiento como Tecnología, Comunicaciones y Consumo Discrecional. Hacia 2025 seguimos con cierto optimismo en el mercado de capitales internacional, creemos que puede seguir el buen desempeño claramente con menos euforia de lo que fue el año pasado. Incluso no descartamos sectores rezagados como como Servicios (utilities), Bienes Raíces y Salud.

Hacia adelante comenzaremos a reducir las sub-ponderaciones en Deuda Nacional ya que consideremos excesivo el castigo sufrido por estas clases de activo durante el 2024 incluso también en la Renta Variable Local.

<b>Cartera de los Fondos Scotia Mi Futuro Retiro</b>		<b>SCOT-29</b>	<b>SCOT-36</b>	<b>SCOT-43</b>	<b>SCOT-50</b>	<b>SCOT-57</b>	<b>SCOTRET</b>
Fondo Fibras	SCOT-FR	0.9%	1.9%	3.5%	4.4%	4.4%	0.8%
Fondo Renta Variable Internacional	SCOTGLO	6.0%	17.1%	26.6%	35.2%	35.2%	8.3%
Fondo Renta Variable USA - Dow Jones	SCOT-LB	0.6%	0.8%	1.2%	2.2%	2.2%	0.8%
Fondo Renta Variable Nacional	SCOT-RV	2.0%	3.8%	6.0%	8.1%	8.1%	4.5%
	<b>RENTA VARIABLE</b>	<b>9.5%</b>	<b>23.6%</b>	<b>37.3%</b>	<b>49.9%</b>	<b>49.9%</b>	<b>14.3%</b>
Fondo Bonos M (Quant)	SCOTIMB	22.3%	14.4%	12.2%	8.0%	8.0%	
Fondo Bonos M (Fundamental)	SCOTLPG	6.2%	11.4%	9.3%	6.5%	6.5%	
Fondo Deuda USA (2 años)	SCOTDL+	1.8%	2.5%	2.0%	1.8%	1.8%	1.8%
Fondo Money Market	SCOTIAG	32.1%	21.3%	17.7%	18.3%	18.3%	
Fondo Mixto Largo Plazo	SCOTILP	3.9%	3.4%	2.5%	1.7%	1.7%	
Peso Hedged USD Credit & TY	SCOTDGH	2.1%	2.2%	1.5%	1.6%	1.6%	0.8%
Fondo Tasa Real Corto Plazo	SCOT-TR	5.5%	1.4%	1.5%	1.2%	1.2%	
Fondo UDI Bonos	SCOTUDI	16.9%	19.8%	16.1%	11.1%	11.1%	
Bonos del Gob. Fed. Tasa Fija	MBONOS						22.7%
Udibonos	UDIBONOS						14.4%
Reportos	CETES						46.0%
	<b>DEUDA</b>	<b>90.5%</b>	<b>76.4%</b>	<b>62.8%</b>	<b>50.2%</b>	<b>50.2%</b>	<b>85.7%</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente de información: Scotiabank

Fecha: 31 de diciembre de 2024

Estamos convencidos que la eficiencia lograda en estos portafolios (riesgo / rendimiento) es la clave para alcanzar los buenos resultados en los plazos correspondientes a cada portafolio.

Scotia Gestión de Activos

# Comentario Trimestral | 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.  
SCOTRET: Scotia Mi Futuro Retiro, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

## 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 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.sciotiabank.com.mx](http://www.sciotiabank.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.

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