

Scotia Mi Futuro Retiro¹

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

Fecha de publicación: junio de 2023

Comentario Mensual

Mayo fue un mes donde se dieron varios acontecimientos: la atención de los mercados estuvo principalmente en las negociaciones del techo de endeudamiento en EUA², que causaron cierta volatilidad en los activos financieros; además en el mes se publicaron cifras económicas con señales ligeras de desaceleración. También se dieron a conocer comentarios con un tono más restrictivo por parte de algunos miembros del Fed³, por lo que el mercado elevó sus expectativas y descuenta un alza más de 25pb en las tasas de Fed funds⁴ a más tardar en julio. En México, la Junta de Gobierno de Banco de México mantuvo sin cambios la tasa de referencia en 11.25% y detuvo el ciclo alcista que aplicó durante 21 meses consecutivos.

Adicionalmente los temas relacionados con la inteligencia artificial (AI) siguen dominando el mundo de capitales internacionales del lado positivo. Esta exuberancia ha provocado que existan compañías en terrenos peligrosos de valuación; cualquier dato que “decepcione” un poco al mercado podría provocar una fuerte corrección en el sector.

Nuevamente durante el mes se observó una apreciación del peso mexicano de \$18 a \$17.68, mostrando una fortaleza, en lo que va del año, de 9.15% para la moneda mexicana, la cual siguen siendo una clara ganadora en el mundo de divisas.

En términos de estrategia de los portafolios Ciclos de Vida, se incorporó una posición marginal en nuestro fondo (SCOTDGH⁵), el cual es de deuda internacional con protección de variaciones de tipo de cambio; este fondo tiene un portafolio bastante diversificado, desde Bonos del tesoro americano hasta deuda corporativa del mundo emergente y desarrollado.

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 19 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 Retiro¹

El posicionamiento de los fondos de retiro continúa privilegiando niveles de volatilidad controlada que permitan generar en el largo plazo rendimientos superiores a los de sus referencias.

Rendimientos de gestión YTD⁶ Vs Benchmark⁷ al 31 de mayo 2023.

	Fondo	Benchmark	Dif.
	30-dic-22	al	31-may-23
SCOT-29	3.10%	2.55%	0.54%
SCOT-36	2.87%	2.26%	0.60%
SCOT-43	2.77%	1.97%	0.80%
SCOT-50	2.78%	1.67%	1.11%

Detalle por clase de activo de cada Fondo Ciclo de Vida al 31 de mayo 2023.

			SCOT-29	SCOT-36	SCOT-43	SCOT-50	SCOT-57
EQUITY	Fondo de FIBRAS	SCOT-FR	1.36%	2.65%	4.09%	5.45%	6.85%
	Fondo de Equity Internacional	SCOTGLO	8.83%	18.75%	28.27%	38.64%	48.37%
	Fondo de Equity Nacional	SCOT-RV	2.43%	5.12%	7.75%	10.33%	12.96%
DEUDA	Fondo de Bonos M	SCOTIMB	34.53%	28.58%	23.88%	17.75%	12.04%
	Fondo Deuda Media Duración USD	SCOTDL+	3.90%	3.48%	2.90%	2.26%	0.97%
	Fondo de Bonos de Corto Plazo (LIQUIDEZ)	SCOTIAG	23.43%	18.93%	14.71%	11.50%	9.07%
	Fondo de Bonos de Tasa Real Mediano Plazo	SCOT-TR	3.83%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	Fondo de Bonos de Tasa Real Largo Plazo	SCOTUDI	21.21%	21.78%	17.73%	13.28%	8.81%
	Fondo Deuda Corporativa Global Peso Hedged	SCOTDGH	0.49%	0.70%	0.66%	0.79%	0.93%
TOTAL CARTERA			100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
DEUDA			12.62%	26.52%	40.12%	54.42%	68.19%
EQUITY			87.38%	73.48%	59.88%	45.58%	31.81%

Fuente de Información: Valuadora GAF

La noble responsabilidad de gestionar los activos para el retiro de los trabajadores está basada en la administración de riesgos, que para nosotros está fundada en la diversificación internacional. En inversiones no hay más argumento que valga que los resultados de largo plazo. Reiteramos nuestro compromiso con nuestro proceso de inversión y con nuestra misión de generar valor para nuestros inversionistas

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Scotia Fondos de Inversión¹

¹Scotia 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.

²EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

³FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

⁴Fed funds: Tasa de interés de fondos federales.

⁵SCOTDGH: Scotia Deuda Corporativa Global Peso Hedged, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

⁶YTD: (Year to Day) Rendimiento acumulado del año.

⁷Benchmark: 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 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. 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.

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