

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

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

Fecha de publicación: septiembre de 2023

## Comentario Mensual

Agosto fue un mes negativo para los mercados en términos generales, los sólidos datos económicos en EUA<sup>2</sup>, las declaraciones de Jerome Powell<sup>3</sup> en Jackson Hole de que las tasas permanecerán altas por más tiempo de lo que se tenía previsto y el rebote de los precios de los energéticos, hicieron que los inversionistas mostraran cautela. En este sentido el bono de 10 años en EUA<sup>2</sup> llegó a 4.33% nivel no visto desde 2008.

En la reunión anual de Jackson Hole, Jerome Powell<sup>3</sup>, mencionó que debido a la coyuntura en la que se encuentra la economía global, el ciclo monetario restrictivo continuará por más tiempo de lo previsto manteniendo los niveles elevados en la tasa de referencia hasta ver que la estabilización de los precios se ha materialice. Por otro lado, las minutas de la Fed<sup>4</sup> mostraron también un tono más hawkish<sup>5</sup>, los miembros de la Fed<sup>4</sup> mencionaron los riesgos al alza en la inflación y la necesidad de posibles incrementos en la tasa de referencia

En México, la curva registró alzas de 60 puntos base en promedio, siguiendo el comportamiento de los bonos de EUA<sup>2</sup>, Por otro lado, el Banco de México anunció su decisión de política monetaria, en la cual mantuvo sin cambios su tasa de referencia en 11.25%, es importante mencionar que el consenso de analistas ya no prevé bajas en la tasa de referencia este año, sino hasta febrero de 2024.

Por otro lado, el mercado de renta variable internacional tuvo un ajuste luego del buen año que ha tenido, con el S&P 500<sup>6</sup> y el Dow Jones Industrial Average<sup>7</sup> cayendo -1.7% y -2.7%, respectivamente. Destaca que en el mes los precios del petróleo subieron de \$80 usd<sup>8</sup> el barril a \$86 usd<sup>8</sup>. El tipo de cambio por su parte registró una ligera depreciación de \$16.74 a \$17.03, lo anterior luego de siete meses consecutivos apreciándose.

En este contexto, los Ciclos de Vida<sup>1</sup> siguen teniendo resultados por arriba de sus índices de referencia<sup>9</sup> en lo que va del año. Hacia

### 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 Rodriguez 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>

adelante, se mantiene la visión constructiva tanto en los activos locales como la parte internacional, lo anterior debido a la fortaleza de la economía global y a la tendencia de la inflación.

Fernando Rodríguez, CFA  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

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

<sup>3</sup>Jerome Hayden Powell: Es el decimosexto presidente de la Reserva Federal, y se desempeña en ese cargo desde febrero de 2018.

<sup>4</sup>Fed: Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

<sup>5</sup>Hawkish: el término hawkish viene de la palabra «hawk», que en inglés significa halcón. Una postura hawkish es cuando un banco central quiere proteger la economía del país contra la inflación excesiva.

<sup>6</sup>S&P 500: Índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos.

<sup>7</sup>Dow Jones Industrial Average (DJIA): índice que mide el desempeño de las 30 mayores sociedades anónimas que cotizan en el mercado bursátil de Estados Unidos.

<sup>8</sup>USD: equivale al nombre con que se conoce al dólar o moneda oficial de los Estados Unidos de Norteamérica, es decir "USD" equivale a "United States Dollars". Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

<sup>9</sup>Índice de referencia o benchmark: 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](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.

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