

Scotia Mi Futuro Retiro¹

SCOT-22, SCOT-29, SCOT-36, SCOT-43, SCOT-50

Fecha de publicación: Octubre de 2021

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2021

Después de ser un claro lastre de los rendimientos de los portafolios las Fibras mexicana fueron la mejor clase de activos dentro de las carteras de los portafolios durante el trimestre, aunque en el año la renta variable local es una clara ganadora.

Hasta ahora este año ha sido muy complicado para la deuda tanto nominal como real, ese desempeño fue consecuencia de las alzas de tasas locales (mayores presiones inflacionarias y reacciones del banco central mexicano subiendo su tasa de referencia) donde incluso en el acumulado del año hasta prácticamente todas las tasas de largo plazo han pagado negativo. Por el lado del Equity² a pesar de ser buenos rendimientos no solo para el Equity² local sino también para el internacional el reacomodo de flujos y sectores afectó el desempeño de algunos fondos de capitales internacionales.

Al ser fondos de pensiones, es mucho más coherente hacer la evaluación del desempeño de los mismos en el largo plazo y es en esos plazos (mayores a un año) donde nuestros fondos han pagado rendimientos de doble dígito anual.

Hacia adelante, continúo constructivo en los mercados de capitales internacionales los cuales habían sido beneficiados de la alta liquidez internacional y ahora será primordial tener buenos reportes trimestrales para seguir con el buen desempeño visto en meses pasados.

Por el lado de Deuda hay una clara preferencia sobre la deuda gubernamental mexicana que, sobre la deuda americana, tanto en términos relativos y absolutos. Aunque la inesperada alza del banco central mexicano le pone un poco de presión a la curva, sobre a los bonos con vencimientos más próximos. Por lo que nuestros fondos de deuda gubernamental de largo plazo están favoreciendo la parte larga de la curva. El continuo repunte de la

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 Retiro

inflación me hace seguir constructivo en Tasas Reales debido entre otras cosas a la cobertura natural que ofrecen estos instrumentos en términos de pasivos laborales y la buena diversificación ofrecida.

La noble responsabilidad de gestionar los activos para el retiro de los trabajadores está basada en la administración de riesgos, que para nosotros ésta está fundada en la **diversificación internacional**. Desde la creación de nuestros fondos (hace **4 años**) éstos han pagado en promedio **9.8% anual**, esto es mucho más que lo que han pagado los activos financieros locales. En inversiones no hay más argumento que valga que los resultados de largo plazo, y eso es lo que hemos conseguido con estos portafolios. 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 Mi Futuro Retiro

¹SCOTIA OBJETIVO 1, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

SCOTIA OBJETIVO 2, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

SCOTIA OBJETIVO 3, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

SCOTIA OBJETIVO 4, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

SCOTIA OBJETIVO 5, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

²Equity: es una parte de la inversión en capital riesgo es una forma de financiación empresarial que se articula mediante la participación, temporal y minoritaria.

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.

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