

Scotia Mi Futuro Retiro¹

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

Fecha de publicación: Enero de 2023

Comentario trimestral

Cuarto Trimestre 2022

Sin duda el 2022 fue un año históricamente malo para las inversiones, sobre todo para las de largo plazo, y es precisamente ahí donde están invertidos los fondos de pensiones (en congruencia con su horizonte de inversión). Vale la pena destacar que durante el último trimestre del año estos activos financieros que había sido tan castigados tuvieron una recuperación importante. Nuestros fondos Ciclos de Vida no estuvieron exentos de ello y también vieron un muy buen desempeño durante el trimestre e incluso no sólo en términos absolutos también terminaron por arriba de sus respectivos *benchmarks*².

	3 Meses		
	Fondo	Benchmark	Dif.
	30-sep-22	al	30-dic-22
SCOT-29	5.07%	4.76%	0.31%
SCOT-36	5.60%	5.26%	0.34%
SCOT-43	6.33%	5.75%	0.58%
SCOT-50	7.44%	6.23%	1.21%

Fuente de información: Bloomberg

El claro principal influyente en el comportamiento de los mercados de corto plazo ha sido la política monetaria del Banco Central Americano (FED³) el cual ha sido muy activo en sus alzas de tasa de referencia, durante el trimestre subió su tasa de referencia en 125 puntos base, terminando el año en 4.5% nivel no visto desde marzo de 2006. Considero que hacia adelante el FED³ moderará la magnitud y velocidad de sus alzas, podría estar alcanzando una tasa terminal de ~5.5% (ligeramente arriba de lo que a la fecha de escribir esto espera el mercado). Aunado a una inflación a la baja durante todo 2023 y un mercado laboral americano que debería de comenzar a dar señales de relajamiento durante los próximos meses.

En ese contexto seguimos con nuestra firme convicción de des correlacionar lo más posible el capital humano del financiero (favoreciendo activos internacionales dentro de lo posible), hemos empezado a aumentar nuestras posiciones en bonos gubernamentales de mediano y largo plazo -aunque seguimos sub

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

ponderados en esa clase de activos. Y seguimos con nuestra convicción en los Mercados de Capitales Internacionales, las FIBRAS⁴ mexicanas y el mercado local- en ese orden.

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

¹ Scotia Mi Futuro 2022, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable
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

²Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

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

⁴FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

Scotia Mi Futuro Retiro

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.