

Scotia Mi Futuro Retiro¹

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

Fecha de publicación: Julio de 2020

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

Manejar portafolios de largo plazo diseñados pensando en el retiro de las personas; es además de un honor, una enorme responsabilidad que tomamos con la seriedad y profesionalismo que ello implica. Entrando en materia, el trimestre pasado fue uno donde la volatilidad llegó a niveles no vistos desde la crisis financiera de 2008, los principales Bancos Centrales del mundo no tardaron en detonar políticas monetarias acomodaticias para evitar que este colapso en la oferta y demanda global no signifique una crisis de crédito que afecte a los agentes económicos mundiales. Incluso el banco central americano (FED) anunció un programa de recompra no sólo de bonos gubernamentales, sino también de bonos corporativos e inclusive de bonos de alto rendimiento con calificación crediticia especulativa. La mayoría de los gobiernos internacionales también anunciaron impulsos fiscales a la economía. Adicionalmente algunos países de Asia y Europa comenzaron a relajar el confinamiento sanitario lo que el mercado leyó como una señal de una posible recuperación económica más rápida de lo previsto inicialmente. Es decir, una recuperación económica en V o acelerada. Este escenario fue aprovechado por nuestros portafolios Ciclos de Vida favoreciendo los activos internacionales. Pero esto no es una moda o una decisión oportunista; estos fondos están basados en la diversificación del Capital Financiero del Capital Humano. Es decir, los trabajadores están concentrando su Capital Humano (valor presente de sus sueldos futuros) en la empresa y país donde laboran, por lo tanto, nosotros buscamos diversificar ese Capital Humano con el Capital Financiero (ahorros para el retiro) en activos con una baja exposición a temas económico-financieros idiosincráticos.

Durante estos tiempos de turbulencia financiera esa filosofía fue confirmada como la correcta, ya que debido al difícil contexto local

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Especialista en Estrategias Globales de Asignación de Activos, Renta Variable y deuda USD.

Con una trayectoria en la industria de más de 19 años, Fernando Rodríguez es el Director de Estrategia y Asignación de Activos de Scotia Fondos.

Fernando ha liderado los equipos de investigación y análisis de crédito y renta variable, gestión de renta variable, y estrategias quant. Master en Finanzas y CFA.

Scotia Mi Futuro Retiro¹

e internacional (bajo crecimiento económico) nuestros portafolios tuvieron excelentes rendimientos en términos absolutos y relativos. En el primer semestre del año la Bolsa Mexicana pagó alrededor de -13%, los bonos mexicanos 9% y nuestros fondos tuvieron un retorno entre 7% y 11% (depende el tipo de fondo), es decir por arriba del promedio de los activos locales. Y esto no es casualidad, sino una consecuencia de nuestra filosofía de inversión de des-correlacionar los activos financieros de los trabajadores del ámbito económico local.

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 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

¹Scotia 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

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 garantizadas 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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.

¹ Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.