

Comentario Trimestral | Scotia Mi Futuro Retiro<sup>1</sup>

Fecha de publicación: abril de 2024

## Primer trimestre 2024

Estos primeros tres meses del año estuvieron caracterizados por el buen desempeño de los mercados de capitales internacionales, destacando el mercado de los Estados Unidos y Japón. La resiliencia económica mostrada por los Estados Unidos siguió presente con un mercado laboral sólido, crecimiento económico e inflación a la baja. Claramente esto apoyo que el banco central americano enviara a través de sus distintos mecanismos de comunicación señales al mercado de por lo menos no subir más la tasa de referencia e incluso empezar a pensar en bajas para la segunda mitad del año.

Esto abonó al buen desempeño de mercado de capitales internacional; por el lado de deuda la historia fue menos alegre ya que desde inicio de año el mercado había sobre reaccionado a estas señales y ya descontaba varias bajas de tasas de interés este año.

Nuestros fondos Ciclos de Vida<sup>1</sup> fueron beneficiados de estas dinámicas y pagaron entre 1% y 4% aproximadamente en el trimestre superando de manera importante a todos sus respectivos índices de referencia<sup>2</sup> gracias al buen desempeño de nuestros fondos de Rentas Variable internacional y local.

Para el resto de 2024 continuamos con un ligero sesgo positivo hacia algunas clases de activo como los mercados de capitales tanto a nivel local como internacional lo cual no significa que tácticamente veamos oportunidades ante un posible ajuste de corto plazo en los capitales de Estados Unidos.

Activo	Clase de Activo	SCOTRET	Benchmark SCOT-RET	SCOT-29	Benchmark SCOT-29	SCOT-36	Benchmark SCOT-36
<b>RENTA FIJA</b>		<b>87%</b>	<b>85%</b>	<b>88%</b>	<b>89%</b>	<b>75%</b>	<b>75%</b>
SCOTIAG	Fondeo	37%	50%	21%	22%	19%	19%
SCOTIMB	Tasa Nominal	24%	20%	36%	36%	28%	30%
SCOT-TR	Tasa Real	23%	15%	26%	27%	22%	23%
SCOTDL+	Deuda USD	2%	0%	5%	4%	5%	4%
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>13%</b>	<b>15%</b>	<b>12%</b>	<b>11%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
SCOTGLO	RV Global	8%	10%	7%	8%	17%	18%
SCOT-LB	RV EEUU	2%		1%		1%	
SCOT-RV	RV México	4%	5%	2%	2%	5%	5%
SCOT-FR	RV Fibras	0%	0%	1%	1%	3%	3%
<b>Total Portafolio</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente de información: Bloomberg

Fecha: 27 de marzo de 2024

# Comentario Trimestral | Scotia Mi Futuro Retiro<sup>1</sup>

Activo	Clase de Activo	SCOT-43	Benchmark SCOT-43	SCOT-50	Benchmark SCOT-50	SCOT-57	Benchmark SCOT-57
<b>RENTA FIJA</b>		<b>61%</b>	<b>61%</b>	<b>48%</b>	<b>47%</b>	<b>34%</b>	<b>33%</b>
SCOTIAG	Fondeo	16%	15%	14%	12%	9%	8%
SCOTIMB	Tasa Nominal	22%	24%	17%	19%	12%	13%
SCOT-TR	Tasa Real	18%	18%	14%	14%	9%	10%
SCOTDL+	Deuda USD	4%	3%	4%	2%	3%	2%
<b>RENTA VARIABLE</b>		<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>52%</b>	<b>53%</b>	<b>66%</b>	<b>67%</b>
SCOTGLO	RV Global	25%	28%	34%	38%	43%	48%
SCOT-LB	RV EEUU	2%		4%		5%	
SCOT-RV	RV México	7%	7%	10%	10%	12%	13%
SCOT-FR	RV Fibras	4%	4%	5%	5%	6%	7%
<b>Total Portafolio</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente de información: Bloomberg

Fecha: 27 de marzo de 2024

## Scotia Gestión 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.

SCOTRET: Scotia Mi Futuro Retiro, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>2</sup>Índice de Referencia: 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.

<sup>1</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.