

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

Fecha de publicación: julio 2024

## Segundo trimestre 2024

Sin duda el desempeño de este trimestre fue impulsado por los mercados de capitales internacionales, más allá del debilitamiento del peso mexicano en junio, en dólares la Renta Variable internacional continuó con un buen desempeño (~3% en USD<sup>2</sup>) destacando sectores como el tecnológico y comunicaciones. Por el lado local tanto en Renta Variable como en Deuda Nominal y Real las minusvalías estuvieron presentes.

Nuestros fondos Ciclos de Vida<sup>1</sup> estuvieron sub ponderados en deuda nominal y real local lo que ayudó también al buen desempeño relativo y absoluto durante el trimestre.

Hacia adelante comenzaremos a reducir las sub ponderaciones en Deuda Nacional ya que consideremos excesivo el castigo sufrido por estas clases de activo durante el segundo trimestre incluso también en la Renta Variable Local.

Estamos convencidos que la eficiencia lograda en estos portafolios (riesgo / rendimiento) es la clave para alcanzar los buenos resultados en los plazos correspondientes a cada portafolio.

	Clase de Activo	Activo	SCOT-29			SCOT-36			SCOT-43		
			Rto	Bmk		Rto	Bmk		Rto	Bmk	
Equity	R.V. Fibras	SCOT-FR	0.93%	1.1%	-0.2%	2.0%	2.5%	-0.5%	3.8%	3.9%	-0.1%
	R.V. Global	SCOTGLO	7.73%	7.8%	0.5%	18.3%	17.8%	1.5%	27.8%	27.7%	1.5%
	R.V. EE.UU.	SCOT-LB	0.54%			1.0%			1.4%		
	R.V. México	SCOT-RV	2.12%	2.1%	0.0%	4.3%	4.8%	-0.5%	6.7%	7.4%	-0.7%
Deuda	Tasa Nominal	SCOTIMB	21.01%	35.6%	-6.5%	17.3%	30.0%	-0.7%	14.1%	24.4%	-0.3%
	Tasa Nominal	SCOTLPG	8.07%			12.1%			10.1%		
	Deuda USD	SCOTDL+	2.91%	4.5%	0.5%	3.4%	3.8%	2.0%	2.8%	3.1%	1.3%
	Peso Hedged	SCOTDIH	5.39%		5.4%	11.4%		11.4%	6.8%		6.8%
	Fondeo	SCOTIAG	29.81%	22.3%	7.6%	6.5%	18.8%	-12.3%	7.1%	15.3%	-8.2%
	Peso Hedged USD	SCOTDGH	2.01%			2.3%			1.6%		
	Tasa Real	SCOT-TR	5.35%			1.5%			1.6%		
	Tasa Real	SCOTUDI	14.15%	26.7%	-7.2%	20.0%	22.5%	-1.0%	16.3%	18.3%	-0.4%
	<b>TOTAL CARTERA</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

Fuente de Información: Bloomberg al 28 de junio de 2024

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

	Clase de Activo	Activo	SCOT-50			SCOT-57			SCOTRET
			Rto	Bmk		Rto	Bmk		Rto
Equity	R.V. Fibras	SCOT-FR	5.1%	5.3%	-0.2%	7.8%	6.7%	1.1%	0.98%
	R.V. Global	SCOTGLO	36.1%	37.6%	1.7%	44.7%	47.6%	0.3%	8.60%
	R.V. EE.UU.	SCOT-LB	3.2%			3.3%			0.54%
	R.V. México	SCOT-RV	8.8%	10.1%	-1.3%	12.9%	12.7%	0.2%	4.55%
Deuda	Tasa Nominal	SCOTIMB	9.6%	18.8%	-1.8%	8.7%	13.2%	-0.9%	
	Deuda USD	SCOTDL+	2.4%	2.4%	0.9%	1.3%	1.7%	1.1%	0.49%
	Fondeo	SCOTIAG	14.1%	11.8%	2.3%	8.3%	8.3%	0.0%	
	Peso Hedged USD	SCOTDGH	0.9%			1.4%			0.68%
	Tasa Real	SCOT-TR	1.3%			1.0%			
	Tasa Real	SCOTUDI	11.2%	14.1%	-1.5%	7.1%	9.9%	-1.8%	
	Tasa Nominal	SCOTLPG	7.3%			3.6%			
		REPORTO							35.80%
		UDIBONOS							23.79%
		BONOS M							24.56%
	<b>TOTAL CARTERA</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

Fuente de Información: Bloomberg al 28 de junio 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>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.

## 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.