

# Scotia Mi Futuro Retiro<sup>1</sup>

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

Fecha de publicación: Enero de 2021

## Comentario trimestral

### Cuarto trimestre 2020

Terminó un gran trimestre y año para nuestros fondos Ciclos de Vida con rendimientos entre 2.5% y 5.6% para el trimestre y entre 12% y 22% para el año calendario. Evidentemente la clase de activo ganadora durante el año fue la Renta Variable Internacional pero no así en el trimestre donde ahí fue la Renta Variable Local y el mercado de FIBRAS<sup>2</sup> los que hicieron la diferencia. Por el lado de deuda no fue muy diferente, los bonos M<sup>3</sup> y los bonos en tasa real<sup>4</sup> también tuvieron buenos desempeños entre 2 y 3% durante el trimestre.

Nuestra filosofía de diversificación del Capital Humano (Valor Presente de los sueldos de los trabajadores) versus el Capital Financiero (por ejemplo, el ahorro para sus pensiones) nos obliga a tener un sesgo internacional, sin embargo, a pesar de que este trimestre la parte local fue claramente ganadora (el peso mexicano apreciándose más de 8%) no cambió nuestro buen año e incluso también tuvimos un buen cuarto trimestre en términos de rendimiento. Nuestra buena selección y asignación de activos continuó mostrando buenos frutos.

Durante estos tres meses pasados nuestro fondo internacional (SCOTGLO<sup>5</sup>) el cual es parte importante de los fondos Ciclos de Vida pagó alrededor del 5%, a pesar de lo retador que fue la parte internacional por la fuerte apreciación del peso mexicano, lo que nos hace confirmar más la fuerte convicción de nuestra filosofía de inversión expresada anteriormente de diversificación con un claro sesgo internacional.

Hacia adelante, continúo constructivo en los mercados de capitales internacionales los cuales considero seguirán beneficiados de la alta liquidez internacional, apoyos fiscales de gobiernos de los países desarrollados, la capacidad de innovación y crecimiento de algunas buenas empresas internacionales.

### 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 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 y CFA con estudios en Value Investing por Columbia Business School.

# Scotia Mi Futuro Retiro

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. La pendiente de la curva de Bonos de Tasa Fija<sup>6</sup> mexicanos por lo menos en términos históricos esta en terreno de valuación atractiva. Por el lado de Tasas Reales<sup>7</sup> la clase de activo me sigue resultado atractivo por un posible reporte de la inflación<sup>8</sup> mexicana (por el lado de la oferta más que la demanda), 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 **8.5% 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

<sup>1</sup>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

<sup>2</sup>FIBRAS: Fideicomisos de Inversión en Bienes Raíces.

<sup>3</sup>Bonos M3: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

<sup>4</sup>Tasa real: Mide el poder adquisitivo de los ingresos por intereses, es decir, tiene en cuenta la inflación y se calcula mediante el ajuste del tipo de interés nominal según la tasa de inflación.

<sup>5</sup>SCOTGLO: Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

<sup>6</sup>Tasa Fija: Es la Tasa de interés que no cambiará durante el plazo del préstamo.

<sup>7</sup>Tasas Reales: Mide el poder adquisitivo de los ingresos por intereses, es decir, tiene en cuenta la inflación y se calcula mediante el ajuste del tipo de interés nominal según la tasa de inflación.

<sup>8</sup>Inflación: Proceso económico provocado por el desequilibrio entre la producción y la demanda; causa una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y una pérdida del valor del dinero para poder adquirirlos o hacer uso de ellos.

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