

Scotia Mi Futuro Retiro¹

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

Fecha de publicación: Enero de 2022

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2021

El último trimestre del año fue bueno para nuestros portafolios multi activos Ciclos de Visa pagando entre 1.8% (el más conservador) hasta 4.8% (el más agresivo) durante el trimestre quedando los cinco portafolios por arriba de sus respectivos benchmarks².

Como ya he escrito en otras ocasiones el 2021 fue un año especialmente complicado por los activos de Deuda, de hecho, durante el trimestre tanto las tasas reales como las nominales apenas lograron pagar ligeramente positivo. Por el lado de la Renta Variable destacó el mercado americano impulsado por los sectores tecnológico y de consumo discrecional americanos. En el caso del mercado de capitales local, 2021 fue el mejor año en rendimiento desde 2009 (un año justo después de la gran crisis financiera).

Hacia adelante seguimos con un sesgo hacia el Equity³ internacional (diversificación del capital Humano vs el Capital Financiero), adicionalmente desde el trimestre anterior hemos incluido a las Materias Primas (*commodities*) como otra clase de activo más dentro de los portafolios.

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. El continuo repunte de la inflación me hace seguir constructivo en Tasas Reales debido entre otras cosas a 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 **5 años**) éstos han pagado en promedio **9.8% anual**, esto es mucho más que lo que han pagado los activos financieros locales. En inversiones no hay

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

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

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.

³Equity: es una parte de la inversión en capital riesgo es una forma de financiación empresarial que se articula mediante la participación, temporal y minoritaria.

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.