

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

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

Fecha de publicación: Julio de 2022

## Comentario trimestral

Segundo Semestre Trimestre 2022

Mucho se ha comentado de lo complicado que fue el segundo trimestre calendario para los activos de riesgo (caídas históricas en mercados de deuda y capitales). Los fondos de pensiones -Ciclos de Vida- por definición y sobre todo por congruencia con el horizonte propio de inversión no fueron exentos de esta volatilidad observada. Justo en estos momentos complicados es cuando es más evidente la importancia de los fondos Ciclos de Vida donde se diferencia entre años para el retiro el nivel de riesgo asociado a cada fondo. Es por ello que nuestro fondo SCOT22<sup>1</sup> (diseñado para los trabajadores próximos a su retiro) tuvo una buena primera mitad de año, ya que prácticamente estuvo invertido (~90%) en fondeo<sup>2</sup> sin volatilidad y riesgo.

		SCOT22	SCOT29	SCOT36	SCOT43	SCOT50	
EQUITY	Fondo de Multi Activos Internacional	SCOTNT	3.4%				
	Fondo de FIBRAS	SCOT-FR	4.4%	2.1%	2.1%	2.9%	4.3%
	Equity Nacional	CEMEX		0.3%	0.3%	0.3%	0.4%
	Equity Nacional	WALMEX		0.3%	0.5%	0.4%	0.5%
	Equity Nacional	R		0.3%	0.4%	0.3%	0.4%
	Equity Nacional	VESTA		0.4%	0.5%	0.4%	0.5%
	Fondo de Equity Internacional	SCOTGLO		17.0%	28.7%	37.1%	48.9%
	Commodities	GNR		0.5%	0.7%	0.9%	1.3%
	Commodities	DBA		0.4%	0.4%	0.6%	1.1%
	Fondo de Equity Nacional	SCOT-RV		8.0%	8.7%	11.4%	15.2%
DEUDA	Fondo de Bonos M	SCOTIMB	2.9%	15.7%	12.5%	8.8%	6.3%
	Fondo de Bonos M	SCOTLPG		6.1%	5.1%	3.6%	
	Fondo Deuda Media Duración USD	SCOTDL+		1.5%	1.4%	1.2%	1.2%
	Fondo de Bonos de Corto Plazo (LIQUIDEZ)	SCOTIAG	89.2%	22.5%	23.1%	18.5%	13.4%
	Fondo de Bonos de Tasa Real Mediano Plazo	SCOT-TR		13.7%	9.5%	5.9%	2.4%
	Fondo de Bonos de Tasa Real Largo Plazo	SCOTUDI		11.3%	8.2%	7.7%	4.1%
	TOTAL CARTERA	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	

Fuente de información: Bloomberg

Otra gran característica mostrada por nuestros fondos Ciclos de Vida es que a pesar de lo complicado de esta primera mitad de año históricamente (como deben medirse) sus rendimientos son muy competitivos comparados contra las principales referencias de mercado.

	14-abr-16	al	30-jun-22	
SCOT-22	44.13%			UDIBONOS: 56% BONOS M: 33% IRT: 20% ACWI: 98%
SCOT-29	41.18%			
SCOT-36	43.12%			
SCOT-43	46.03%			
SCOT-50	46.15%			

Referencias de mercado →

## Equipo de Inversión

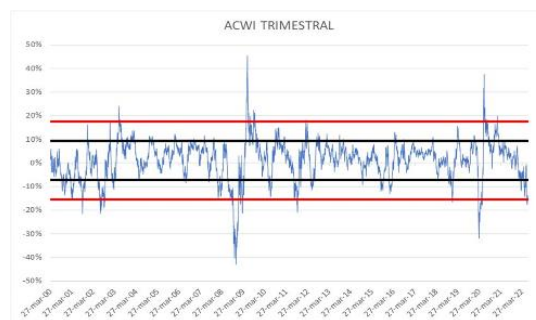


Fernando Rodríguez, CFA  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

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

Estas ventas agresivas observadas en los activos de riesgo en el mundo son impulsadas por los temores de una posible recesión americana y la aún alta inflación<sup>2</sup> global que derive en una actuación muy agresiva por parte de los Bancos Centrales del Mundo. Nosotros pensamos que los fundamentales de las compañías que tienen algunos de los fondos que forman parte de la cartera de nuestros portafolios siguen siendo sólidos y con una valuación atractiva. Es decir, vemos estos eventos como una oportunidad de invertir en activos de buena calidad y con valuaciones en algunos casos muy baratas. Así como en el fondo de corto plazo (SCOT22<sup>1</sup>) hemos tomado una postura muy conservadora durante prácticamente todo el año, en los fondos de más largo plazo (SCOT-50 Y 43<sup>1</sup>) vemos esta coyuntura como una oportunidad de acumular posiciones de riesgo (sobre todo en capitales local e internacional) por las aceptables valuaciones observadas y el horizonte de inversión de estos fondos.



Fuente de información: Bloomberg

La noble responsabilidad de gestionar los activos para el retiro de los trabajadores está basada en la administración de riesgos, que para nosotros está fundada en la **diversificación internacional**. En inversiones no hay más argumento que valga que los resultados de largo plazo. 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

<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>Fondeo: inversiones de renta fija referenciadas a la tasa de BANXICO con un plazo a un día

<sup>3</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.

# Scotia Mi Futuro Retiro

## 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.

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