

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

SCOT-29, SCOT-36, SCOT-43, SCOT-50, SCOT-57

Fecha de publicación: mayo de 2023

## Comentario Mensual

Las turbulencias en los mercados financieros derivado del colapso de los bancos regionales continuaron durante el mes de abril luego de que una gran cantidad de depósitos fueron retirados del banco *First Republic* provocando su colapso. De esta manera, *First Republic* se convirtió en el cuarto banco regional con problemas de solvencia en el 2023 (*Silcon Valley Bank*, *Signature Bank* y *Silvergate* entre ellos). Adicional a ello, los datos económicos publicados en el mes sugieren un debilitamiento de la actividad económica, lo cual favorece a que los bancos centrales, en específico la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco de México pongan fin al periodo de alzas durante el mes de mayo.

Durante el mes de abril, no se realizaron cambios significativos en las clases de activos, destacó el rendimiento favorable del fondo SCOTIMB<sup>2</sup> que pagó +0.79% en directo generando un rendimiento superior al de su referencia gracias al posicionamiento del fondo en la parte media de la curva de bonos M<sup>3</sup>.

Adicionalmente, a pesar de la volatilidad en el mercado provocada por el colapso de los bancos regionales, los mercados internacionales de renta variable obtuvieron rendimientos favorables y el fondo SCOTGLO<sup>4</sup> generó un rendimiento positivo de +1.00% durante el mes. También destacó el rendimiento del mercado local de Equity<sup>5</sup> con ~2% durante el mes.

El posicionamiento de los fondos de retiro continúa privilegiando niveles de volatilidad controlada que permitan generar en el largo plazo rendimientos superiores a los de sus referencias.

### 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<sup>1</sup>

Fondo	Rendimiento *
SCOT-29	0.22%
SCOT-36	0.24%
SCOT-43	0.27%
SCOT-50	0.29%
SCOT-57	0.31%

\*Rendimientos en directo del mes de abril de 2023.

## Detalle por clase de activo de cada Fondo Ciclo de Vida

		SCOT-29	SCOT-36	SCOT-43	SCOT-50	SCOT-57	
<b>RENTA VARIABLE</b>	Fondo de FIBRAS	SCOT-FR	1.37%	2.70%	4.10%	5.40%	6.90%
	Fondo de Equity Internacional	SCOTGLO	8.30%	18.90%	28.90%	38.80%	48.90%
	Fondo de Equity Nacional	SCOT-RV	2.53%	5.30%	8.10%	10.60%	13.30%
<b>DEUDA</b>	Fondo de Bonos M	SCOTIMB	34.76%	28.90%	24.90%	18.50%	13.70%
	Fondo de Bonos Media Duración USD	SCOTDL+	4.02%	3.60%	3.00%	2.40%	1.50%
	Fondo de Bonos de Corto Plazo (LIQUIDEZ)	SCOTIAG	<b>23.34%</b>	<b>18.70%</b>	<b>13.60%</b>	<b>10.80%</b>	<b>7.40%</b>
	Fondo de Bonos de Tasa Real Mediano Plazo	SCOT-TR	6.66%	5.50%	2.30%	1.60%	
	Fondo de Bonos de Tasa Largo Plazo	SCOTUDI	18.49%	16.40%	15.10%	11.90%	8.30%
		<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
	<b>DEUDA</b>	<b>87%</b>	<b>73%</b>	<b>59%</b>	<b>45%</b>	<b>31%</b>	
	<b>RENTA VARIABLE</b>	<b>13%</b>	<b>27%</b>	<b>41%</b>	<b>55%</b>	<b>69%</b>	

Fuente de Información: Valuadora GAF

Cifras al 28 de abril 2023

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

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

<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.

<sup>2</sup> Scotia Deuda Quant, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

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

<sup>4</sup> Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

<sup>5</sup> Equity: 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](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.