

Scotia Mi Futuro Retiro¹

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

Fecha de publicación: Noviembre de 2023

Comentario Mensual

Después de que septiembre y octubre fueran negativos para los mercados de renta fija y de renta variable, noviembre resultó un mes positivo para la mayoría de los activos de riesgo. Lo anterior; después de que la Reserva Federal y algunos bancos centrales a nivel internacional empezaran a cambiar su tono de anuncios de política monetaria a uno menos restrictivo derivado del buen comportamiento de la inflación, dando señales de que el fin del ciclo alcista de tasas está por terminar.

En Estados Unidos, tuvieron un gran desempeño tanto los mercados accionarios como las tasas de interés. El S&P 500² registró su segundo mejor noviembre desde 1980 subiendo +8%, mientras que las tasas de interés registraron una fuerte baja en el mes alrededor de 70 puntos base el bono del Tesoro de 10 años. El crecimiento de la economía americana se mantiene sólido, con un dato sorpresivo de 5% para el tercer trimestre del año, lo que disminuye de forma importante las preocupaciones de una caída en la actividad económica del país, además de que los datos de desempleo han aumentado ligeramente a lo largo del año, los mismos se mantienen en niveles sanos de 3.9%, de acuerdo con el último dato publicado en el mes. Para cierre de año, si los datos de inflación se mantienen con la misma tendencia de baja y la economía americana continua con la resiliencia mostrada, es de esperar que el mercado mantenga su tendencia alcista sobre todo en sectores que mantienen valuaciones más razonables.

Si bien, los mercados en EUA³ lucen relativamente altos en valuación, esto se debe en gran parte por el fuerte rendimiento de las súper 7 (Apple⁴, Microsoft⁵, Nvidia⁶, Amazon⁷, Google⁸, Tesla⁹, Meta¹⁰ -gráfica 1), mismas que tienen un alto peso en los índices, ante esta fuerte alza se ha reducido la ponderación en estas emisoras en los fondos Ciclos de Vida¹ y se ha diversificado en diferentes sectores.

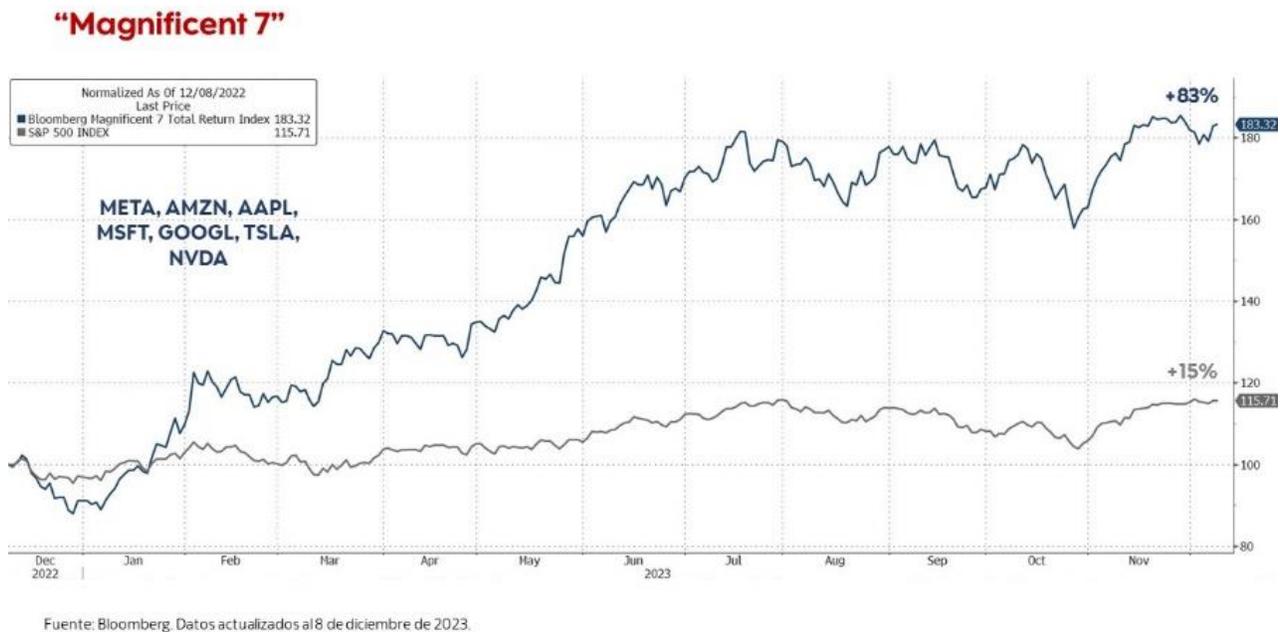
Equipo de Inversión



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.

Gráfica 1



En México no fue la excepción, el IPC¹¹ tuvo el mejor mes en este año con un incremento de +10%, además las tasas de interés bajaron 80 puntos base (Bono de 10 años) durante el periodo, después del importante aumento en las semanas anteriores. El Banco Central mexicano, en las minutas publicadas en la junta del 9 de noviembre, tuvo un tono más suave, y señaló que los primeros recortes a la tasa de referencia en el año podrían venir para el primer trimestre del 2024. El consenso de analistas prevé que la tasa finalice en alrededor de 9.25%, una reducción de 200 puntos base.

En el contexto mencionado, los Fondos que integran los Ciclos de Vida¹ tuvieron resultados positivos durante noviembre, teniendo rendimientos que van desde el +3.65% al +5.26%. Hacia adelante, y derivado de la importante evolución de la economía global, y del cambio en el discurso de los bancos centrales, la expectativa de los mercados financieros para el siguiente año es constructiva.

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Scotia Fondos de Inversión

¹ 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.

²S&P 500: Índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos.

³EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

⁴Apple: es una empresa Estadounidense que diseña y produce equipos electrónicos, software y servicios en línea.

⁵Microsoft: es una compañía tecnológica multinacional, la cual desarrolla, manufactura, licencia y provee soporte de software, empresa informática multinacional fundada en 1975 en Estados Unidos por Bill Gates y Paul Allen.

⁶Nvidia: es una empresa multinacional especializada en el desarrollo de unidades de procesamiento gráfico y tecnologías de circuitos integrados.

⁷Amazon: compañía Estadounidense de comercio electrónico y servicios de computación en la nube.

⁸Google, LLC: Es una compañía principal subsidiaria de la estadounidense Alphabet la cual se especializa en productos y servicios relacionados con internet, software, dispositivos electrónicos y otras tecnologías.

⁹Tesla: es una empresa estadounidense con sede en Austin, Texas, liderada por su Elon Musk, la cual diseña, fabrica y vende automóviles eléctricos, componentes para la propulsión de vehículos eléctricos, techos solares, instalaciones solares fotovoltaicas y baterías domésticas

¹⁰Meta: Meta Platforms, Inc. 3 4 5 (anteriormente conocido como Facebook, Inc.), cuyo nombre comercial es Meta, es un conglomerado estadounidense de tecnología y redes sociales con sede en Menlo Park, California.

¹¹IPC: Índice de Precios y Cotizaciones es un indicador del mercado accionario en su conjunto.

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 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. 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.