

Scotia Mi Futuro Retiro¹

Ciclos de Vida

Fecha de publicación: Abril de 2023

Comentario trimestral

Primer trimestre 2023

Marzo fue un mes donde ocurrieron varios acontecimientos que impactaron al mercado, destacando el colapso de Silicon Valley Bank a causa de un exceso de solicitudes de retiro por parte de sus clientes, en donde el órgano regulador americano (FDIC) actuó de forma inmediata garantizando los depósitos de los clientes y asegurando que el sistema bancario era lo suficientemente resiliente y no existía un riesgo sistémico. Adicional a ello, la Reserva Federal de Estados Unidos incrementó su tasa de referencia en 25 puntos base para posicionarla en 5.00%; por su parte, el Banco de México la incrementó en línea con su par americano para establecerla en 11.25% comunicando que el ciclo de alzas está por terminar, luego de que los datos de inflación mostraron mejoría al confirmar su tendencia a la baja.

Con respecto a los fondos, en el mes no se hicieron movimientos materiales en la asignación de las clases de activo por portafolios. Destacó el rendimiento del mercado de capitales internacional donde el fondo SCOTGLO² pagó +1.5% (en directo) generando un rendimiento por arriba de su referencia; otra clase de activo con buenos rendimientos fue la bolsa local expresada a través del fondo SCOT-RV³, el cual tuvo un rendimiento de +2.78% (en directo), también por arriba de su referencia. Por el lado de Deuda, los bonos M⁴ del Gobierno mexicano tuvieron un comportamiento positivo, el fondo SCOTIMB⁵ pagó alrededor de +2.85% (en directo) debido a los buenos datos de inflación y la expectativa del mercado de que los bancos centrales (tanto el americano como el mexicano) tomen una postura menos agresiva en las alzas de tasas benefició el comportamiento de las tasas de largo plazo.

Es importante mencionar que, si bien el tema de los bancos regionales influyó en los mercados de forma relevante, ya que se llevó a la quiebra de por lo menos dos bancos de tamaño considerable (Silicon Valley Bank y Signature Bank of New York), el posicionamiento de los fondos estuvo fuera de esos bancos.

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 Retiro¹

En general marzo fue un mes con rendimientos positivos en los portafolios, aunque no hay que perder de vista el largo plazo en este tipo de estrategias de inversión

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

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.

² Scotia Acciones Globales Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

³ Scotia Acciones Mexico, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁴ Bonos M: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

⁵ Scotia Deuda Volatilidad Controlada, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda antes SCOTIA PLUS S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

Aviso Legal

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.