

Comentario Trimestral | Renta Variable Nacional¹

Fecha de publicación: abril de 2025

1er trimestre 2025

Durante el primer trimestre de 2025, el Índice IRT² (referencia del Fondo SCOT-RV¹) registró un rendimiento positivo, impulsado principalmente por el buen desempeño de emisoras con exposición internacional y sectores defensivos. A pesar del entorno local desafiante, el apetito por activos de riesgo y cierta estabilidad en los mercados financieros locales contribuyeron a que el mercado accionario mexicano retomara una trayectoria ascendente tras un 2024 de minusvalías. Por su parte, el sector de bienes raíces (FIBRAs), en el que participa nuestro fondo SCOT-FR¹, registró un avance de mayor magnitud de la mano de una dinámica favorable de tasas de interés, resultados sólidos y valuaciones atractivas.

En este contexto, ambos fondos presentaron un desempeño muy similar al de su índice de referencia³, lo cual refleja una ejecución consistente de nuestra estrategia de inversión. La alineación del portafolio con sectores clave de la Bolsa Mexicana, así como una selección cuidadosa de emisoras, permitieron capturar gran parte de los rendimientos observados en el periodo. Este desempeño ejemplifica nuestro compromiso con la generación de valor a través de una gestión activa y disciplinada.

En términos económicos, México enfrenta señales de desaceleración, reflejadas en una moderación del consumo interno, menores niveles de inversión privada y una contracción en la actividad industrial. A este panorama se suma un aumento en la incertidumbre externa, particularmente por las recientes medidas arancelarias anunciadas por la administración de Estados Unidos, que podrían afectar el dinamismo del comercio bilateral y la confianza empresarial. Estas condiciones han generado mayor cautela entre los inversionistas y exigen una gestión aún más cuidadosa del riesgo.

Así, mantenemos un proceso de inversión disciplinado y flexible, enfocado en la preservación del capital y la búsqueda de oportunidades de crecimiento sostenible. Nuestros portafolios se encuentran diversificados tanto a nivel sectorial como por emisoras, lo que nos permite enfrentar de mejor manera entornos volátiles. Continuamos monitoreando de cerca la evolución del entorno económico y geopolítico, y ajustaremos nuestras posiciones conforme lo requiera el escenario, siempre con el objetivo de generar valor para nuestros inversionistas en el mediano y largo plazo.

Scotia Gestión de Activos

Comentario Trimestral | Renta Variable Nacional¹

¹Fondos de Renta Variable Nacional:

SCOT-RV: Scotia Acciones México, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

SCOT-FR: Scotia Fibras, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²IRT: Índice de Rendimiento Total.

³Índice de referencia: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

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.sciotiabank.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.

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