

Comentario Trimestral | Scotia Multiactivos¹

Fecha de publicación: abril de 2025

Primer Trimestre 2025

Las claras clases de activo ganadoras durante el inicio de este año fueron los mercados de capitales locales (SCOT-RV² y SCOT-FR³) así como la deuda gubernamental de largo plazo tanto nominal⁴ como real⁵; vale la pena mencionar el buen rendimiento que tuvieron también los mercados Europeos que estaban muy rezagados.

Para resto de este 2025 posicionamos a los portafolios aumentando ligeramente la ponderación en un par de ETF's⁶ temáticos adicional a nuestros fondos de capitales ya en la cartera (SCOTGLO⁷, SCOTUSA⁸, SCOT-LB⁹, SCOT-RV² y SCOT-FR³), estos instrumentos son NATO el cual consiste en compañías de defensa europeas principalmente ya que éstas están incrementando de manera importante su flujo de negocios debido a la posición geo política de la OTAN¹⁰; el otros ETF incluido es BNKE¹¹ el cual es una posición netamente de bancos europeos los cuales aún están con un descuento importante contra sus pares americanos y aumentando su rentabilidad.

Cartera de los Fondos Multiactivos										
		SCOTMA3	BENCHMARK	Δ	SCOTMA2	BENCHMARK	Δ	SCOTMA1	BENCHMARK	Δ
Fondo Renta Variable Internacional	SCOTGLO	38.3%	66.0%	-27.7%	36.6%	52.0%	-15.4%	27.3%	38.0%	-10.7%
TECH	XNTK	3.9%	0.0%	3.9%	2.1%	0.0%	2.1%	1.5%	0.0%	1.5%
Fondo Renta Variable USA	SCOTUSA	4.2%	0.0%	4.2%	3.0%	0.0%	3.0%	1.8%	0.0%	1.8%
Fondo Renta Variable USA - Dow Jones	SCOT-LB	7.7%	0.0%	7.7%	6.4%	0.0%	6.4%	3.5%	0.0%	3.5%
UCIT	NATO	1.9%	0.0%	1.9%	1.2%	0.0%	1.2%	0.9%	0.0%	0.9%
Bancos Europeos	BNKE	1.1%	0.0%	1.1%	0.6%	0.0%	0.6%	0.3%	0.0%	0.3%
Fondo Renta Variable Nacional	SCOT-RV	2.7%	0.0%	2.7%	2.0%	0.0%	2.0%	1.4%	0.0%	1.4%
Fondo Fibras	SCOT-FR	2.0%	0.0%	2.0%	1.7%	0.0%	1.7%	1.2%	0.0%	1.2%
	RENTA VARIABLE	61.8%	66.0%		53.6%	52.0%		37.90%	38.0%	
Fondo Money Market	SCOTIA1	17.1%	12.0%	5.1%	15.7%	18.0%	-2.3%	25.3%	24.0%	1.3%
Fondo Bonos M (Quant)	SCOTIMB	4.9%	12.0%	-5.6%	6.9%	10.0%	-2.4%	4.6%	8.0%	-1.8%
Fondo Bonos M (Fundamental)	SCOTLPG	1.5%			0.7%			1.6%		
Fondo UDI Bonos	SCOTUDI	5.4%	6.0%	-0.6%	11.4%	14.0%	-2.0%	9.3%	22.0%	-8.3%
Fondo Tasa Real Corto Plazo	SCOT-TR				0.6%			4.3%		
Bonos Corporativos Corto Plazo	SPSB	1.4%			1.0%			1.0%		
Fondo Mixto Largo Plazo	SCOTILP	3.2%		3.2%	3.0%		3.0%	9.6%		9.6%
Peso Hedged USD Credit & TY	SCOTDGH	2.4%			3.7%			3.6%		
Fondo Deuda USA (2 años)	SCOTDL+	2.3%	4.0%	2.1%	3.4%	6.0%	2.1%	2.8%	8.0%	-0.6%
	DEUDA	38.2%	34.0%		46.4%	48.0%		62.1%	62.0%	
	TOTAL	100%	100%		100%	100%		100%	100%	

Fuente de información: Scotiabank

Fecha: 31 de marzo de 2025

Como hemos mencionado reiteradamente el mandato de esta familia de fondos es dual: mejorar el desempeño de sus respectivos índices de referencia¹² y controlar la volatilidad mediante herramientas estadísticas para que ésta se localice en el rango establecido para cada fondo en función de la volatilidad asumida. Esos mandatos los hemos cumplido desde el relanzamiento de esta familia de fondos. Seguiremos con extremo cuidado procurando estos indicadores de eficiencia en los portafolios.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Multiactivos¹

¹Scotia Multiactivos 1, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA1).

Scotia Multiactivos 2, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA2).

Scotia Multiactivos 3, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable (SCOTMA3).

²SCOT-RV: Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

³SCOT-FR: Scotia FIBRAS, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁴Tasa nominal: es el porcentaje que se calcula tomando como referencia un monto de dinero en específico durante un periodo establecido. Para el caso de los préstamos, se refiere al porcentaje de interés que se cobrará por el financiamiento monetario.

⁵Tasa real: mide el poder adquisitivo de los ingresos por intereses, es decir, tiene en cuenta la inflación y se calcula mediante el ajuste del tipo de interés nominal según la tasa de inflación.

⁶ETFs: Exchange Traded Fund o fondo de inversión cotizado, es un fondo de inversión cuya principal característica es que se negocia en mercados de valores secundarios.

⁷SCOTGLO: Scotia Acciones Globales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

⁸SCOTUSA: Scotia Acciones Estados Unidos S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁹SCOT-LB: Scotia Acciones Internacionales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

¹⁰OTAN: Organización del Tratado del Atlántico Norte. Es una alianza militar y política entre países de Europa y Norteamérica.

¹¹BNKE: Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF.

¹²Índice 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.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.