Comentario Trimestral | Scotia Multiactivos¹

Fecha de publicación: julio de 2025

Segundo Trimestre 2025

Esta mitad de año fue una donde las clases de activo tradicionalmente “ganadoras” (renta variable americana, dólar² contra peso mexicano, fondeo gubernamental), dejaron de serlo. Justo en este momento es cuando más se agudiza la importancia de nuestros fondos multi activos, que si bien durante el 2024 tuvieron un desempeño sobre saliente, durante este 2025 ha sido francamente muy bueno, la diversificación es un factor relevante para tener portafolios resilientes, independientemente de las condiciones de mercado cambiantes y retadoras.

El buen desempeño de los mercados de capitales europeos y mexicano fue capturado por estos portafolios a través de ciertos instrumentos (SCOTGLO³, SCOT-RV⁴, SCOT-FR⁵, BNKE⁶ y NATO⁷) que ayudaron al desempeño durante este semestre. Dentro de la deuda la decisión de aumentar duración (SCOTIMB⁸, SCOTUDI⁹, SCOTILP¹⁰ y SCOT-TR¹¹) fue sin duda otro gran contribuyente al buen desempeño.

Cartera de los Fondos Multiactivos										
		SCOTMA3	BENCHMARK	Δ	SCOTMA2	BENCHMARK	Δ	SCOTMA1	BENCHMARK	Δ
Fondo Renta Variable Internacional	SCOTGLO	36.0%	66.0%	-30.0%	30.8%	52.0%	-21.2%	26.1%	38.0%	-11.9%
TECH	XNTK	4.6%	0.0%	4.6%	3.5%	0.0%	3.5%	1.6%	0.0%	1.6%
Fondo Renta Variable USA	SCOTUSA	6.1%	0.0%	6.1%	4.3%	0.0%	4.3%	2.5%	0.0%	2.5%
Fondo Renta Variable USA - Dow Jones	SCOT-LB	6.7%	0.0%	6.7%	5.4%	0.0%	5.4%	3.3%	0.0%	3.3%
UCIT	NATO	4.9%	0.0%	4.9%	3.1%	0.0%	3.1%	1.2%	0.0%	1.2%
Bancos Europeos	BNKE	1.7%	0.0%	1.7%	1.0%	0.0%	1.0%	0.6%	0.0%	0.6%
Fondo Renta Variable Nacional	SCOT-RV	3.0%	0.0%	3.0%	2.4%	0.0%	2.4%	1.5%	0.0%	1.5%
Fondo Fibras	SCOT-FR	2.6%	0.0%	2.6%	1.7%	0.0%	1.7%	1.2%	0.0%	1.2%
RENTA VARIABLE		65.6%	66.0%		52.2%	52.0%		38.0%	38.0%	
Fondo Money Market	SCOTIA1	13.1%	12.0%	1.1%	19.4%	18.0%	1.4%	27.1%	24.0%	3.1%
Fondo Bonos M (Quant)	SCOTIMB	9.0%	12.0%	-1.1%	9.3%	10.0%	-0.2%	7.2%	8.0%	0.7%
Fondo Bonos M (Fundamental)	SCOTLPG	1.9%			0.6%			1.5%		
Fondo UDI Bonos	SCOTUDI	5.2%	6.0%	-0.8%	10.6%	14.0%	-3.0%	11.2%	22.0%	-6.8%
Fondo Tasa Real Corto Plazo	SCOT-TR				0.4%			4.0%		
Bonos Corporativos Corto Plazo	SPIB	1.4%			1.7%			1.5%		
Fondo Mixto Largo Plazo	SCOTILP	1.3%		1.2%	1.7%		1.7%	4.9%		4.9%
Fondo Deuda USA (2 años)	SCOTDL+	2.6%	4.0%		4.3%	6.0%	0.0%	4.7%	8.0%	-1.8%
DEUDA		34.5%	34.0%		48.0%	48.0%		62.1%	62.0%	
TOTAL		100%	100%		100%	100%		100%	100%	

Fuente de información: Scotiabank al 30 de junio 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:

SCOTMA1/Scotia Multiactivos 1: Scotia Multiactivos 1, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable.

SCOTMA2/Scotia Multiactivos 2: Scotia Multiactivos 2, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable.

SCOTMA3/Scotia Multiactivos 3: Scotia Multiactivos 3, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable.

²dólar: Moneda oficial de los Estados Unidos de América.

³SCOTGLO: Scotia Acciones Globales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁴SCOT-RV: Scotia Acciones Mexico, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁵SCOT-FR: Scotia FIBRAS, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

⁶BNKE: Amundi Euro Stoxx Banks UCITS ETF.

⁷NATO: Futuro UCITS ETF.

⁸SCOTIMB: Scotia Deuda Quant, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

⁹SCOTUDI: Scotia Deuda Gubernamental Tasa Real, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

¹⁰SCOTILP: Scotia Deuda Largo Plazo, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

¹¹SCOT-TR: Scotia Deuda Tasa Real, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

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 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.

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