

Comentario Trimestral | Scotia Mi Futuro Retiro¹

Fecha de publicación: abril de 2026

Primer Trimestre 2026

Nuestra familia de fondos Ciclos de Vida¹ —compuesta por cinco estrategias diseñadas para acompañar a los inversionistas a lo largo de su horizonte hacia el retiro— enfrentó durante el primer trimestre de 2026 un entorno de mercado más complejo, caracterizado por una mayor volatilidad y un incremento en los riesgos macroeconómicos y geopolíticos. A pesar de ello, los fondos continúan mostrando un desempeño consistente en el horizonte de un año, reflejo de la solidez del enfoque multiactivo y disciplinado de la estrategia.

A nivel global, el crecimiento económico se mantuvo relativamente resistente, con estimaciones del FMI² cercanas a 3.3% para 2026, sustentadas por la inversión tecnológica, el apoyo de políticas fiscales y monetarias, y condiciones financieras que, al inicio del año, aún resultaban favorables. No obstante, durante el trimestre aumentó la fragilidad del entorno, particularmente por los riesgos asociados al comercio internacional y a la escalada de tensiones geopolíticas.

Estados Unidos de América continuó siendo la principal ancla de crecimiento, con una proyección de expansión de 2.4% para el año; sin embargo, el fuerte repunte en los precios del petróleo derivado del conflicto en Medio Oriente elevó la cautela sobre la trayectoria de la inflación y la posibilidad de que los recortes en tasas de interés se retrasen. Este entorno impactó negativamente a los activos más sensibles a tasas, especialmente en los portafolios con mayor exposición a renta variable.

El trimestre estuvo dominado por el choque geopolítico, con alzas significativas en el precio del crudo, incluyendo episodios superiores a 40% en marzo, y advertencias sobre posibles interrupciones históricas en el mercado energético. Este contexto favoreció de manera relativa al sector energía y provocó una mayor dispersión en los mercados financieros.

En este entorno, los mercados accionarios mostraron una clara rotación sectorial y regional. Por ejemplo, el S&P 500³ registró una caída de 4.3% durante el trimestre, mientras que los mercados internacionales y las compañías de menor capitalización mostraron una mayor capacidad de resistencia, reflejando una preferencia creciente por la diversificación fuera de las mega capitalizaciones tecnológicas.

Bajo este contexto, los fondos de la familia Ciclos de Vida¹ presentaron desempeños mixtos en el trimestre, con resultados cercanos o inferiores a sus índices de referencia⁴, particularmente en las estrategias con mayor exposición a renta variable. Sin embargo, en el horizonte de un año, todos los fondos mantienen rendimientos positivos y, en algunos casos, competitivos frente a sus índices de referencia⁴, lo que reafirma la efectividad de la estrategia en una perspectiva de mediano y largo plazo.

Comentario Trimestral | Scotia Mi Futuro Retiro¹

La arquitectura multiactiva de los fondos —que combina renta variable local e internacional con instrumentos de renta fija de tasa nominal⁵ y tasa real⁶— continúa siendo un factor clave para la eficiencia riesgo–rendimiento. La contribución de la renta fija, especialmente de los instrumentos de tasa real⁶, ayudó a amortiguar la volatilidad y aportó estabilidad a los portafolios en un entorno de mayor incertidumbre.

Estos fondos están diseñados para ajustar de forma gradual su perfil de riesgo conforme se acerca la fecha objetivo de retiro, privilegiando la protección del capital y la acumulación sostenida de patrimonio. En este sentido, el desempeño observado reafirma la importancia de una gestión disciplinada y diversificada para cumplir los objetivos de largo plazo.

De cara a los próximos trimestres, mantendremos un enfoque prudente y flexible, con especial atención a la evolución de la inflación, la política monetaria y los riesgos geopolíticos. Seguiremos priorizando la eficiencia de las inversiones y la calidad de los activos subyacentes, con el compromiso de ofrecer soluciones robustas y consistentes para el ahorro de largo plazo.

En resumen, los fondos Ciclos de Vida¹ continúan consolidándose como una alternativa sólida para acompañar a los inversionistas en su camino hacia el retiro, combinando diversificación, disciplina y una administración activa orientada a enfrentar distintos entornos de mercado.

Scotia Gestión de Activos

Comentario Trimestral | Scotia Mi Futuro Retiro¹

¹Scotia Mi Futuro Retiro (Ciclos de Vida):

SCOT-29/Scotia Mi Futuro 2029: Scotia Mi Futuro 2029, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

SCOT-36/Scotia Mi Futuro 2036: Scotia Mi Futuro 2036, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

SCOT-43/Scotia Mi Futuro 2043: Scotia Mi Futuro 2043, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

SCOT-50/Scotia Mi Futuro 2050: Scotia Mi Futuro 2050, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

SCOT-57/Scotia Mi Futuro 2057: Scotia Mi Futuro 2057, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²FM: Fondo Monetario Internacional

³S&P 500: Índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos de América.

⁴Índices de referencia: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁵tasa 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.

⁶tasa 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.

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.

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