

Comentario Trimestral | Scotia Multiactivos¹

Fecha de publicación: julio de 2026

Segundo Trimestre 2026

Al cierre de la primera mitad del año, queremos agradecer la confianza que han depositado en nuestra Familia de Fondos Scotia Multiactivos (SCOTMA1, SCOTMA2 y SCOTMA3)¹, confianza que se ha visto reflejada en el crecimiento sostenido de los activos bajo administración y en la consolidación de estos vehículos como una de las principales alternativas de inversión dentro de su categoría.

Desde su lanzamiento en noviembre de 2022, los Fondos Scotia Multiactivos¹ han mantenido un posicionamiento destacado dentro de la industria. A lo largo de este periodo, nuestros fondos se han ubicado consistentemente entre los mejores de su categoría en términos de rendimiento y, más importante aún, cuando se ajustan los resultados por el nivel de riesgo asumido, el liderazgo permanece prácticamente intacto.

Este resultado no es consecuencia de una apuesta aislada o del desempeño extraordinario de una sola clase de activo. Por el contrario, es el reflejo de una filosofía de inversión basada en la construcción de portafolios diversificados, eficientes y capaces de generar valor bajo distintos escenarios de mercado.

Desde el origen de esta estrategia hemos sostenido que la mejor manera de construir patrimonio de forma consistente es combinar múltiples fuentes de rendimiento, evitando depender excesivamente de una sola región, sector, activo o narrativa de mercado. Hoy, casi cuatro años después, los resultados continúan validando esa convicción.

La primera mitad del año representó una prueba importante para dicho enfoque. Como hemos comunicado anteriormente, nuestros fondos de renta variable enfrentaron un entorno excepcionalmente complejo, caracterizado por una concentración histórica de los rendimientos en un reducido grupo de emisoras y temáticas de mercado. A pesar de ello, los Fondos Scotia Multiactivos¹ mantuvieron un comportamiento sólido y competitivo.

La razón es sencilla: una cartera verdaderamente diversificada no depende exclusivamente de una sola estrategia para generar valor. Mientras algunos segmentos enfrentaban desafíos temporales, otros componentes de los portafolios continuaron aportando estabilidad, ingresos y rendimientos, permitiendo que el conjunto mantuviera una trayectoria favorable.

Esta es precisamente una de las principales fortalezas de los Fondos Scotia Multiactivos¹. No buscan identificar una única apuesta ganadora para un periodo específico, sino construir una combinación eficiente de activos que pueda generar resultados consistentes a lo largo del tiempo, reduciendo la dependencia de factores individuales y mejorando la experiencia de inversión de nuestros clientes.

Scotia Multiactivos¹

Durante los últimos años hemos integrado de manera disciplinada instrumentos de renta fija, renta variable local e internacional, estrategias temáticas, activos defensivos y posiciones tácticas, siempre con el objetivo de optimizar la relación entre riesgo y rendimiento. El éxito de los fondos no proviene de una clase de activo en particular, sino de la interacción eficiente entre todas ellas.

Este enfoque ha permitido que, incluso en entornos de elevada volatilidad o dispersión de rendimientos, nuestros portafolios continúen mostrando una combinación atractiva de crecimiento y control de riesgo. En otras palabras, el verdadero diferenciador no ha sido únicamente el rendimiento obtenido, sino la eficiencia con la que ese rendimiento ha sido generado.

De cara a la segunda mitad del año, observamos elementos que nos hacen mantener una visión constructiva. Diversas áreas del mercado comienzan a mostrar una mejor amplitud y una mayor participación de sectores y compañías fuera de los liderazgos extremadamente concentrados que caracterizaron buena parte del primer semestre.

Adicionalmente, nuestros fondos de renta variable han comenzado un proceso de recuperación relativo conforme el mercado ha mostrado una dinámica más equilibrada. Consideramos que, en la medida en que esta normalización continúe, los beneficios de las decisiones implementadas durante los últimos meses podrán reflejarse con mayor claridad en los resultados de nuestras estrategias.

En este contexto, la estructura diversificada de los Fondos Scotia Multiactivos¹ representa una ventaja adicional. Los portafolios han demostrado resiliencia durante el periodo más desafiante y cuentan con la capacidad de beneficiarse de una eventual recuperación en aquellos segmentos del mercado donde mantenemos convicciones de largo plazo.

Seguiremos gestionando estos fondos bajo los mismos principios que han guiado su éxito desde el lanzamiento: disciplina, diversificación, gestión activa, control del riesgo y una búsqueda permanente de eficiencia en la construcción de portafolios.

Finalmente, queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento a todos nuestros inversionistas. El crecimiento de los activos administrados durante estos años constituye el mayor reflejo de la confianza que han depositado en nuestro equipo y en nuestro proceso de inversión.

Nuestro compromiso es seguir trabajando para proteger y hacer crecer su patrimonio, manteniendo una visión de largo plazo y una gestión profesional orientada a generar valor de manera consistente a través de los distintos ciclos de mercado.

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.

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.