

Comentario Trimestral | Scotia Mi Futuro Retiro¹

Fecha de publicación: julio de 2026

Segundo Trimestre 2026

Al concluir la primera mitad del año, queremos compartir con ustedes una reflexión sobre el desempeño de nuestra familia de Fondos Ciclos de Vida¹ y, sobre todo, reiterar los principios que continúan guiando nuestra estrategia de inversión de largo plazo.

En primer lugar, es importante destacar que nuestros fondos continúan ubicándose entre las alternativas más competitivas de la industria cuando se evalúan conjuntamente el rendimiento obtenido y el riesgo asumido. Más relevante aún, en horizontes verdaderamente consistentes con la naturaleza de estos vehículos de inversión —superiores a tres años— nuestros fondos mantienen una posición de liderazgo en términos de generación de valor para los inversionistas.

Esta distinción es particularmente importante porque los Fondos Ciclos de Vida¹ fueron diseñados para acompañar objetivos patrimoniales y de retiro de muy largo plazo. Por ello, su éxito no debe evaluarse a partir de movimientos coyunturales o periodos breves de mercado, sino a través de su capacidad para generar rendimientos consistentes, preservar capital y administrar adecuadamente el riesgo a lo largo de distintos ciclos económicos y financieros.

Durante la primera mitad del año observamos un entorno de mercado poco habitual. En determinados momentos, el principal factor que impactó el desempeño relativo de algunos participantes de la industria fue el extraordinario comportamiento de la renta variable mexicana. Nuestra estrategia mantuvo una menor exposición a este activo en comparación con diversos competidores, lo que generó una presión relativa temporal sobre los resultados.

Sin embargo, esta decisión no fue circunstancial ni táctica. Forma parte de una convicción estructural que ha guiado la construcción de nuestros portafolios durante años: la importancia de diversificar las fuentes de riesgo y evitar una concentración excesiva entre el capital humano de nuestros inversionistas y su capital financiero.

Consideramos que una parte importante de nuestros clientes desarrolla su actividad profesional, genera ingresos y acumula patrimonio dentro de la economía mexicana. Bajo esta lógica, concentrar simultáneamente una proporción excesiva de sus inversiones en el mismo mercado implica asumir riesgos que pueden ser evitados mediante una adecuada diversificación global.

Los acontecimientos recientes han validado nuevamente esta filosofía. Conforme avanzó el semestre, el liderazgo observado inicialmente en el mercado accionario mexicano se moderó y las bolsas internacionales

Comentario Trimestral | Scotia Mi Futuro Retiro¹

retomaron una posición más equilibrada dentro del universo global de inversión. Este comportamiento reforzó nuestra convicción de que la construcción eficiente de patrimonio de largo plazo requiere una visión global, diversificada y disciplinada, más que una dependencia excesiva de un único mercado o región.

Otro elemento que merece ser destacado es el sólido comportamiento de nuestras estrategias de deuda local. Durante aproximadamente los últimos dieciocho meses hemos mantenido una racha consistente de resultados favorables tanto en instrumentos de tasa nominal² como en estrategias de tasa real³. Este desempeño ha contribuido de manera importante a la estabilidad y generación de valor dentro de los distintos perfiles de la familia Ciclos de Vida¹.

La contribución de la renta fija refleja el trabajo permanente de análisis macroeconómico, selección de instrumentos y administración activa de duración, elementos que continúan siendo fundamentales dentro de nuestro proceso de inversión. En entornos caracterizados por volatilidad e incertidumbre, contar con fuentes diversificadas de retorno cobra aún mayor relevancia.

Asimismo, seguimos convencidos de que la mejor manera de generar valor para nuestros inversionistas no consiste en perseguir las clases de activo que lideran temporalmente el mercado, sino en construir portafolios robustos que combinen distintas fuentes de rendimiento, gestionen adecuadamente el riesgo y mantengan la capacidad de participar en las oportunidades globales que van surgiendo a lo largo del tiempo.

De cara a la segunda mitad del año, mantenemos una visión constructiva. Nuestros portafolios continúan posicionados bajo los mismos principios que históricamente han permitido ofrecer resultados competitivos: diversificación global, disciplina de inversión, gestión activa del riesgo y enfoque de largo plazo.

Queremos enfatizar que los ciclos de mercado son inevitables. Habrá periodos en los que ciertas regiones, sectores o activos generen rendimientos extraordinarios, así como momentos en los que el liderazgo cambie de forma significativa. Lo verdaderamente importante para un inversionista con objetivos de retiro o acumulación patrimonial es contar con una estrategia que pueda atravesar estos ciclos de manera consistente y eficiente.

Por ello, invitamos a nuestros inversionistas a evaluar los resultados de los Fondos Ciclos de Vida¹ en el contexto para el cual fueron diseñados: horizontes de varios años e incluso décadas. Es en esos periodos donde la diversificación, la disciplina y una adecuada administración del riesgo demuestran plenamente su valor.

Agradecemos la confianza que continúan depositando en nosotros. Nuestro compromiso permanece intacto: seguir administrando su patrimonio con rigor, prudencia y una visión de largo plazo orientada a maximizar la probabilidad de alcanzar sus objetivos financieros.

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.

²tasa 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.

³tasa 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 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.

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