Scotia Fondos℠

Comentario Trimestral | Scotia Multiactivos[1]

Fecha de publicación: octubre de 2026

Tercer Trimestre 2026

Al cierre del tercer trimestre de 2026, queremos agradecer nuevamente la confianza que nuestros inversionistas han depositado en la familia de Fondos Scotia Multiactivos[1], integrada por SCOTMA1[1], SCOTMA2[1] y SCOTMA3[1]. Esta confianza se ha visto respaldada por resultados positivos y consistentes, así como por la consolidación de los fondos entre las alternativas más competitivas dentro de sus respectivas categorías.

Durante el trimestre, los fondos mantuvieron un desempeño positivo, prolongando una trayectoria de consistentes resultados en distintos horizontes de inversión. Esta consideración no se limita al comportamiento reciente: los rendimientos de corto, mediano y largo plazo continúan ubicando a nuestras estrategias con un comportamiento relativo frente a referencias comparables. Más importante aún, estos resultados se han generado con una adecuada relación entre riesgo y rendimiento, uno de los principios centrales bajo los cuales fueron diseñados y son administrados nuestros portafolios.

El próximo noviembre, los Fondos Scotia Multiactivos[1] cumplirán cuatro años desde su lanzamiento. A lo largo de este periodo han mantenido un comportamiento competitivo, atravesando escenarios de mercado muy distintos, entre ellos periodos de inflación elevada, cambios en las tasas de interés, episodios de volatilidad y rotaciones importantes entre regiones, sectores y clases de activos. Su capacidad para adaptarse a estos entornos confirma la fortaleza del proceso de inversión y la relevancia de contar con una estrategia verdaderamente diversificada.

El éxito alcanzado durante estos casi cuatro años no puede atribuirse a un solo fondo subyacente, ETF, región o clase de activo. Por el contrario, ha sido resultado de la interacción eficiente entre los distintos componentes de cada portafolio. En algunos periodos, la renta fija ha representado una fuente relevante de estabilidad e ingresos; en otros, la renta variable local o internacional ha encabezado la generación de rendimientos. Asimismo, las estrategias temáticas, los activos defensivos y las posiciones tácticas han contribuido de manera diferenciada conforme han evolucionado las condiciones de mercado.

Esta alternancia en el liderazgo de los activos es precisamente uno de los principales argumentos a favor de la diversificación. No buscamos anticipar de manera permanente cuál será la única inversión ganadora, sino construir portafolios capaces de participar en diferentes fuentes de rendimiento y responder de forma eficiente ante diversos escenarios. Cuando una clase de activo enfrenta un periodo menos favorable, otras pueden compensar parcialmente su comportamiento y contribuir a preservar la estabilidad del conjunto.

Por ello, el verdadero valor de los Fondos Scotia Multiactivos[1] no reside en una posición individual, sino en la forma en que se integra el portafolio completo: la combinación de activos, sus ponderaciones, sus correlaciones, el nivel

de riesgo asumido y la capacidad de ajustar oportunamente su composición. Es esta visión integral la que permite buscar rendimientos competitivos sin depender excesivamente de una sola narrativa de mercado.

El dinamismo en la gestión también ha sido determinante. Los portafolios no mantienen una asignación estática; sus exposiciones son evaluadas continuamente con el objetivo de identificar nuevas oportunidades, administrar riesgos y mejorar la eficiencia esperada. Cada ajuste se realiza dentro de un marco disciplinado, procurando que el posicionamiento responda a las condiciones del mercado sin perder de vista el horizonte y los objetivos de inversión de cada fondo.

Los resultados del tercer trimestre vuelven a respaldar esta filosofía. La combinación de diversificación, selección de instrumentos, asignación táctica y control de riesgo permitió mantener rendimientos favorables y dar continuidad al desempeño observado en distintos plazos. De esta manera, los fondos no solamente buscan generar resultados atractivos, sino hacerlo con una relación riesgo-rendimiento consistente y mediante un proceso repetible.

A casi cuatro años de su lanzamiento, mantenemos plena convicción en los principios que han guiado la estrategia desde su origen: **diversificación, disciplina, gestión activa, control del riesgo y eficiencia en la construcción de portafolios**. Estos elementos seguirán siendo la base para navegar los diferentes ciclos de mercado y buscar resultados competitivos y sostenibles para nuestros inversionistas.

Finalmente, agradecemos profundamente la confianza que han depositado en nuestro equipo y en nuestro proceso de inversión. Nuestro compromiso es continuar administrando estos portafolios con rigor analítico, agilidad y una visión de largo plazo, buscando proteger y hacer crecer el patrimonio de nuestros inversionistas a través de una gestión profesional y consistente.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Multiactivos[1]

[1]Scotia 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 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.