

Scotia Acciones Internacionales¹

SCOT-LB

Fecha de publicación: abril de 2025

Comentario trimestral

Primer trimestre 2025

Durante el primer trimestre de 2025, el Dow Jones Industrial Average (DJIA)² registró un rendimiento ligeramente negativo, en un entorno marcado por la volatilidad y la cautela de los inversionistas. A pesar de este contexto, nuestro portafolio logró superar el desempeño del índice, reflejando la solidez de nuestra estrategia y la capacidad del fondo para adaptarse a condiciones de mercado adversas.

La rentabilidad superior del portafolio se explicó en buena medida por su diversificación sectorial y su baja beta³ relativa. Al mantener una menor sensibilidad a los movimientos del mercado, el portafolio logró proteger capital en un trimestre de corrección moderada. Además, nuestra exposición selectiva a sectores defensivos y emisores con modelos de negocio resilientes permitió generar retornos consistentes y mitigar la volatilidad.

La economía estadounidense se mantuvo resiliente, con un mercado laboral aún sólido y un consumo que mostró señales de estabilidad. Sin embargo, las políticas arancelarias anunciadas recientemente por el Poder Ejecutivo de EE. UU.⁴ han elevado los niveles de incertidumbre, particularmente en torno al comercio internacional y las cadenas de suministro. Esta nueva dinámica podría tener implicaciones importantes para la inversión empresarial y el crecimiento en los próximos trimestres.

En este contexto, mantenemos nuestro compromiso con un proceso de inversión disciplinado que combina herramientas cuantitativas con análisis fundamental profundo. Esta metodología nos permite identificar oportunidades con valor relativo atractivo y construir un portafolio balanceado, capaz de enfrentar escenarios diversos. Continuaremos monitoreando de cerca los desarrollos económicos y políticos, ajustando nuestra estrategia de forma dinámica pero siempre con una visión de largo plazo orientada a la generación de valor sostenible para nuestros inversionistas.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Acciones Internacionales¹

¹Scotia Acciones Internacionales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²Dow Jones Industrial Average (DJIA): índice que mide el desempeño de las 30 mayores sociedades anónimas que cotizan en el mercado bursátil de Estados Unidos.

³Beta: Mide el 'riesgo sistemático' o 'de mercado'.

⁴EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

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.