

Scotia Acciones Internacionales¹

SCOT-LB¹

Fecha de publicación: julio de 2025

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2025

Durante el segundo trimestre de 2025, el fondo SCOT-LB¹ logró un desempeño positivo en dólares estadounidenses, aunque por debajo del rendimiento del Dow Jones Industrial Average (DJIA)², que cerró el periodo con una ganancia de 6.04%. Este resultado se explica en gran parte por la marcada preferencia del mercado hacia acciones de crecimiento, especialmente en el sector tecnológico, que impulsaron a otros índices como el S&P 500³ y el Nasdaq⁴ a máximos históricos, mientras que el DJIA², con menor exposición tecnológica y el lastre de algunos componentes específicos, mostró un avance más moderado. En este entorno, nuestro fondo mantuvo una postura disciplinada, priorizando la diversificación y la gestión prudente del riesgo, lo que permitió capturar parte del repunte, aunque sin igualar al Benchmark⁵.

El contexto económico y político en Estados Unidos durante el trimestre fue caracterizado por una alta volatilidad e incertidumbre, derivadas principalmente de cambios frecuentes en la política comercial y la amenaza de nuevos Aranceles⁶. Si bien la economía estadounidense mostró resiliencia, con indicadores sólidos de consumo y empleo, la falta de claridad en la dirección de la política económica generó cautela entre los inversionistas y las empresas, afectando la planificación y la toma de decisiones de inversión.

Por nuestra parte, continuamos aplicando un proceso de inversión disciplinado, integrando herramientas cuantitativas —como modelos de *Machine Learning*⁷— junto con un análisis fundamental riguroso para identificar oportunidades y mitigar riesgos en un entorno desafiante. Valoramos la confianza de nuestros clientes y reiteramos nuestro compromiso de seguir adaptando la estrategia del fondo para equilibrar crecimiento y protección del capital ante la evolución de los mercados.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Acciones Internacionales¹

¹SCOT-LB/Scotia Acciones Internacionales: Scotia 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.

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

⁴Nasdaq: Es el acrónimo de National Association of Securities Dealers Automated Quotation y es la segunda bolsa de valores electrónica automatizada más grande de Estados Unidos.

⁵Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁶Aranceles: Es un impuesto que se aplica a los productos que se importan o exportan. Se trata de un gravamen que se cobra en aduanas y que es uno de los instrumentos básicos de regulación del comercio internacional.

⁷Machine Learning: Aprendizaje automático, es una rama de la inteligencia artificial que se enfoca en desarrollar algoritmos y modelos que permiten a las computadoras aprender de los datos y mejorar su rendimiento en tareas específicas sin ser programadas explícitamente para cada tarea.

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.