

Scotia Acciones Internacionales¹

SCOT-LB¹

Fecha de publicación: octubre de 2025

Comentario trimestral

Tercer Trimestre 2025

Durante el tercer trimestre de 2025, el fondo SCOT-LB¹ registró un desempeño positivo en dólares estadounidenses, aunque nuevamente por debajo del rendimiento del Dow Jones Industrial Average (DJIA)², que cerró el periodo con una ganancia cercana al 5 %. Este resultado se explica principalmente por la subexposición del fondo a los sectores financiero e industrial, los cuales lideraron el repunte del índice durante el trimestre, beneficiándose de sólidos reportes corporativos, mejoras en márgenes operativos y expectativas de recortes adicionales en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

En contraste, el fondo SCOT-LB¹ mantuvo una exposición significativa a emisoras del sector farmacéutico, que enfrentaron presiones regulatorias y volatilidad derivada de nuevas medidas arancelarias sobre medicamentos importados. Estas condiciones limitaron el potencial de apreciación de dichas emisoras, afectando el rendimiento relativo³ del fondo frente a su índice de referencia⁴.

El entorno económico estadounidense mostró señales mixtas: por un lado, el PIB⁵ del tercer trimestre se proyectó con un crecimiento anualizado del 1.6 %, impulsado por el gasto resiliente de los hogares y una moderada expansión industrial, por otro lado, persistieron riesgos asociados a la política comercial, la posibilidad de un cierre gubernamental y la incertidumbre sobre la trayectoria de la inflación, lo que generó episodios de volatilidad en los mercados financieros.

A pesar de estos desafíos, el fondo SCOT-LB¹ mantuvo una estrategia disciplinada, combinando herramientas cuantitativas —incluyendo modelos de machine learning⁶— con un análisis fundamental riguroso. Esta metodología nos permitió identificar oportunidades selectivas y mitigar riesgos en un entorno complejo, aunque reconocemos que el posicionamiento sectorial del trimestre no fue el más favorable.

Reiteramos nuestro compromiso con la gestión activa, la diversificación prudente y la búsqueda constante de valor para nuestros inversionistas. Seguiremos ajustando la estrategia del fondo conforme evolucione el entorno macroeconómico y sectorial, con el objetivo de equilibrar crecimiento y protección del capital en el mediano y largo plazo.

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.

³rendimiento relativo: es el rendimiento de un activo durante un período específico en comparación con un índice de referencia, lo que indica qué tan bien se ha desempeñado el activo en relación con el mercado.

⁴índice de referencia: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁵PIB: Producto Interno Bruto.

⁶machine 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 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.