

Scotia Acciones Internacionales¹

SCOT-LB¹

Fecha de publicación: enero de 2026

Comentario trimestral

Cuarto Trimestre 2026

Durante el cuarto trimestre de 2025, el fondo SCOT-LB¹ registró un desempeño positivo en dólares estadounidenses, superando el rendimiento de su índice de referencia² el Dow Jones Industrial Average (DJIA)³. Este resultado refleja una adecuada selección de emisoras y ajustes oportunos en la estrategia, en un entorno marcado por señales de moderación en la inflación y expectativas de continuidad en la política monetaria acomodaticia por parte de la Reserva Federal.

A nivel anual, el fondo también logró un rendimiento positivo en dólares estadounidenses, superior al del DJIA³, consolidando un año favorable para nuestros inversionistas. Este desempeño se sustentó en una gestión activa que combinó herramientas cuantitativas (incluyendo modelos de *machine learning*⁴) con análisis fundamental, permitiendo identificar oportunidades selectivas y mitigar riesgos en un contexto económico complejo.

El entorno estadounidense cerró el año con crecimiento resiliente, pero moderándose, apoyado por el consumo resiliente y la sostenida inversión en infraestructura de inteligencia artificial. Si bien, persisten riesgos asociados a la política comercial y la trayectoria futura de las tasas de interés. Estos factores generaron episodios de volatilidad, que fueron gestionados mediante una diversificación prudente y ajustes tácticos en la composición del portafolio.

Hacia adelante, el equipo gestor mantiene una visión prudente pero constructiva sobre la renta variable estadounidense, reconociendo tanto el soporte que brinda un crecimiento aún positivo, así como los riesgos derivados de la normalización monetaria, la desaceleración del consumo y la incertidumbre regulatoria. En este contexto, se continuará privilegiando una diversificación adecuada, una estricta disciplina de valuación y una gestión activa del riesgo, con el objetivo de preservar capital y capturar oportunidades que puedan surgir de la mayor dispersión de rendimientos entre sectores y compañías.

Reiteramos nuestro compromiso con la gestión activa, la búsqueda constante de valor y la protección del capital en el mediano y largo plazo. Seguiremos adaptando la estrategia del fondo conforme evolucione el panorama macroeconómico y sectorial, con el objetivo de mantener un equilibrio entre crecimiento y control de riesgos.

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.

²Índice de referencia: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

³Dow Jones Industrial Average (DJIA): índice que mide el desempeño de las 30 mayores sociedades anónimas que cotizan en el mercado bursátil de Estados Unidos.

⁴machine 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.