

Scotia Acciones Globales¹

SCOTGLO¹

Fecha de publicación: abril de 2026

Comentario trimestral

Primer Trimestre 2026

Durante el primer trimestre de 2026, nuestro portafolio global de renta variable enfrentó un entorno particularmente desafiante, marcado por una combinación de crecimiento económico global aún resistente, pero con señales claras de mayor fragilidad. A inicios del año, el FMI² estimaba una expansión mundial de 3.3%, apoyada en inversión tecnológica, estímulos fiscales y condiciones financieras todavía favorables, aunque con riesgos crecientes derivados del entorno geopolítico y del comercio internacional.

Estados Unidos de América continuó fungiendo como la principal ancla de crecimiento, con una expectativa de expansión de 2.4% para 2026; sin embargo, durante el trimestre aumentó la cautela ante la posibilidad de presiones inflacionarias adicionales. El fuerte repunte en los precios del petróleo, derivado del conflicto en Medio Oriente, elevó las preocupaciones sobre la trayectoria de la inflación y redujo la visibilidad sobre el inicio de recortes en las tasas de interés, afectando particularmente a los activos más sensibles al entorno de tasas.

El choque geopolítico dominó el comportamiento de los mercados durante el periodo. La escalada del conflicto en Medio Oriente provocó fuertes alzas en el precio del crudo —con episodios de incrementos superiores al 40% durante marzo— y generó episodios de elevada volatilidad. Este entorno favoreció de manera relativa al sector energético, mientras que otros segmentos de renta variable enfrentaron ajustes significativos.

En términos de mercado, el trimestre se caracterizó por una mayor dispersión y rotación sectorial. Por ejemplo, el S&P 500³ registró una caída de 4.3% en el periodo, reflejando una corrección en las mega capitalizaciones tecnológicas, mientras que los mercados internacionales y las compañías de menor capitalización mostraron una mejor capacidad de resistencia. Este cambio evidenció una mayor preferencia por diversificación fuera de los activos de mayor concentración.

Bajo este contexto, el fondo Scotia Acciones Globales¹ registró un rendimiento negativo en el trimestre, ubicándose por debajo de su índice de referencia⁴. Este desempeño estuvo influido por la corrección general en los mercados accionarios globales y por un entorno de elevada aversión al riesgo, particularmente en sectores sensibles a cambios en expectativas de crecimiento. No obstante, el portafolio mantuvo una amplia diversificación regional y sectorial, factor clave para contener riesgos en un entorno de alta incertidumbre.

La exposición geográfica continúa abarcando exposición a economías desarrolladas como emergentes, lo que permite acceder a distintas fuentes de crecimiento y gestionar riesgos idiosincráticos. Asimismo, el enfoque en

Scotia Acciones Globales¹

una selección fundamental de emisoras con modelos de negocio sólidos sigue siendo un pilar central de la estrategia.

De cara al siguiente trimestre, mantendremos una postura disciplinada y selectiva, priorizando la diversificación y un análisis cuidadoso de los riesgos macroeconómicos y geopolíticos. Si bien el primer trimestre de 2026 presentó retos relevantes para la renta variable global, reiteramos nuestro compromiso con una gestión activa y de largo plazo, enfocada en generar valor para nuestros inversionistas a través de una estrategia consistente, diversificada y con un estricto control de riesgos.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Acciones Globales¹

¹SCOTGLO/Scotia Acciones Globales: Scotia Acciones Globales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²FMI: Fondo Monetario Internacional

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

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

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.

TM Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.