

Scotia Acciones Internacionales¹

SCOT-LB¹

Fecha de publicación: abril de 2026

Comentario trimestral

Primer Trimestre 2026

Durante el primer trimestre de 2026, el fondo SCOT-LB¹ registró un rendimiento negativo en dólares estadounidenses, en un contexto de mayor volatilidad en los mercados internacionales. Al cierre del periodo, el fondo presentó un rendimiento de gestión² de -4.0%, comparado con un rendimiento de -3.6% de su índice de referencia³, el Dow Jones Industrial Average⁴, lo que implicó un desempeño inferior respecto a dicho indicador.

El entorno económico global durante el trimestre se caracterizó por un crecimiento aún positivo, aunque con mayores riesgos a la baja. En Estados Unidos de América, la actividad económica mantuvo un ritmo de crecimiento moderado, con una expectativa de expansión cercana a 2.4% para el año. Sin embargo, el aumento significativo en los precios del petróleo, derivado de las tensiones en Medio Oriente, elevó los riesgos inflacionarios y provocó ajustes en las expectativas de política monetaria. En este contexto, los mercados incorporaron la posibilidad de que el inicio de los recortes en la tasa de referencia por parte de la Reserva Federal se retrase, lo que presionó particularmente a los activos con mayor sensibilidad a tasas de interés.

El trimestre estuvo dominado por el impacto del entorno geopolítico, el cual provocó incrementos relevantes en el precio del crudo, con episodios de alzas superiores al 40% durante marzo. Este comportamiento favoreció al sector energético, mientras que otros sectores del mercado accionario registraron ajustes negativos, contribuyendo a una mayor dispersión de rendimientos y a una rotación sectorial.

En términos de desempeño de mercado, el S&P 500⁵ presentó una caída de 4.3% en el trimestre, en tanto que los mercados internacionales y las emisoras de menor capitalización mostraron un comportamiento relativo más favorable. Este entorno se reflejó en un mayor énfasis de los inversionistas en la diversificación regional y sectorial. Bajo estas condiciones, la estrategia del fondo se mantuvo enfocada en una selección disciplinada de emisoras, apoyada en el uso combinado de herramientas cuantitativas y análisis fundamental, con el objetivo de gestionar el riesgo en un entorno de mayor volatilidad.

Hacia adelante, la administración del fondo considera que el desempeño de la renta variable internacional continuará influenciado por la evolución de la inflación, la política monetaria en economías desarrolladas y el comportamiento de los riesgos geopolíticos. En este contexto, se prevé mantener una estrategia basada en la diversificación del portafolio, el monitoreo constante de las condiciones de mercado y la aplicación de criterios de valuación consistentes, con el propósito de administrar adecuadamente los riesgos y aprovechar oportunidades conforme se presenten.

La operadora reitera su compromiso con una gestión activa y disciplinada, ajustando la estrategia de inversión del fondo en función de la evolución del entorno macroeconómico y financiero, de conformidad con su objetivo de inversión y lo establecido en su prospecto de información al público inversionista.

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.

²rendimiento de gestión: es el rendimiento calculado utilizando el precio de gestión (antes de comisiones), el cual es el resultante de dividir el activo neto de un Fondo de Inversión, sin considerar la provisión contable de las comisiones ni las comisiones cobradas históricamente, entre el número de acciones suscritas y pagadas.

³índice de referencia: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁴Dow Jones Industrial Average (DJIA): índice que mide el desempeño de las 30 mayores sociedades anónimas que cotizan en el mercado bursátil de Estados Unidos de América.

⁵S&P 500: Índice Standard & Poor's 500, es uno de los índices bursátiles más importantes de 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.

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