

Scotia Acciones Internacionales¹

SCOT-LB¹

Fecha de publicación: julio de 2026

Comentario trimestral

Segundo Trimestre 2026

Al cierre del segundo trimestre de 2026, los mercados accionarios estadounidenses mostraron una evolución favorable, respaldados por la resiliencia de la actividad económica, la fortaleza de la inversión empresarial y la continua participación de sectores vinculados a innovación tecnológica e infraestructura digital. Sin embargo, el periodo también estuvo marcado por episodios de volatilidad derivados de preocupaciones inflacionarias, cambios en las expectativas de política monetaria y acontecimientos geopolíticos que influyeron temporalmente en los mercados energéticos y financieros. La economía estadounidense continuó expandiéndose a un ritmo moderado, aunque con señales de desaceleración en algunos segmentos del consumo, mientras la inversión corporativa mantuvo un papel relevante como motor de crecimiento.

En materia de política económica, la atención de los inversionistas se concentró en las decisiones de la Reserva Federal y en la evolución de la inflación. Durante el trimestre, el banco central mantuvo sin cambios las tasas de interés, aunque el tono de sus comunicaciones reflejó una postura prudente ante presiones inflacionarias aún superiores a su objetivo de largo plazo. Este entorno generó ajustes periódicos en las expectativas de mercado respecto a la trayectoria futura de las tasas, contribuyendo a una mayor dispersión en el desempeño de distintos sectores bursátiles.

En este contexto, el fondo registró durante el segundo trimestre un rendimiento positivo en dólares estadounidenses de doble dígito porcentual. Si bien este resultado representó una generación atractiva de valor para nuestros inversionistas, el desempeño fue inferior al observado por su referencia de mercado, el Dow Jones Industrial Average (DJIA)², que se benefició particularmente de la fortaleza de algunos de sus componentes de mayor capitalización y de la rotación sectorial observada durante el periodo. Por su parte, el rendimiento acumulado del fondo en lo que va de 2026 se ubica en un nivel de un dígito porcentual medio medido en pesos mexicanos. Aunque este resultado continúa siendo positivo, se mantiene por debajo del avance registrado por el DJIA² durante el mismo periodo. Consideramos que estas diferencias reflejan principalmente la composición del portafolio y nuestro énfasis en la selección de empresas con perfiles sólidos de generación de valor de largo plazo y una adecuada relación entre riesgo y rendimiento esperado.

Nuestro proceso de inversión permanece fundamentado en una metodología disciplinada que combina herramientas cuantitativas y análisis fundamental. La dimensión cuantitativa permite evaluar de manera sistemática factores como valuación, calidad, rentabilidad, momentum y administración del riesgo, mientras que el análisis fundamental profundiza en la fortaleza financiera, las ventajas competitivas, la calidad de los equipos

Scotia Acciones Internacionales¹

directivos y las perspectivas de crecimiento de cada compañía. La integración de ambos enfoques busca construir portafolios robustos y diversificados capaces de navegar distintos entornos de mercado.

De cara a la segunda mitad del año, seguimos observando oportunidades atractivas dentro del universo accionario estadounidense. Si bien persisten interrogantes relacionadas con la trayectoria de la inflación, la política monetaria y el crecimiento económico, consideramos que los fundamentos corporativos continúan siendo favorables en numerosos sectores. Por ello, mantendremos una disciplina estricta en la asignación de capital, privilegiando compañías con modelos de negocio sólidos, balances saludables y capacidad demostrada para generar valor sostenible para sus accionistas.

Agradecemos la confianza depositada en nuestra gestión y reiteramos nuestro compromiso de administrar el patrimonio de nuestros inversionistas con una visión de largo plazo, una gestión prudente del riesgo y un proceso de inversión consistente orientado a la generación de valor por encima del tiempo.

Scotia Gestión de Activos

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 de América.

Scotia Acciones Internacionales¹

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.