

Scotia Acciones Globales¹

SCOTGLO¹

Fecha de publicación: julio de 2026

Comentario trimestral

Segundo Trimestre 2026

Durante la primera mitad del año, nuestro Portafolio Scotia Acciones Globales¹ registró un desempeño inferior al de su índice de referencia². Reconocemos este resultado con total transparencia y entendemos que representa una excepción respecto al historial que ha caracterizado a esta estrategia a lo largo de los años.

Desde su creación, el portafolio ha generado valor para nuestros clientes mediante un proceso de inversión disciplinado, sustentado en análisis fundamental, diversificación eficiente y una visión de largo plazo. Gracias a ello, históricamente hemos logrado resultados sobresalientes frente a nuestro índice de referencia², atravesando con éxito distintos ciclos económicos y entornos de mercado.

El comportamiento observado durante el primer semestre estuvo marcado por una concentración inusualmente elevada de los rendimientos del mercado global en un grupo muy reducido de compañías vinculadas a una sola temática: fabricantes de memorias para semiconductores. Varias de estas emisoras registraron avances extraordinarios, superiores al 100% en algunos casos, generando una dispersión de rendimientos históricamente elevada entre un número limitado de empresas y el resto del universo de inversión.

Nuestro proceso de inversión está diseñado para construir portafolios robustos y eficientes a través de la diversificación, evitando concentraciones excesivas en una sola industria, compañía o temática de mercado. Si bien esta postura prudente limitó nuestra participación en algunos de los nombres con mejor desempeño durante el semestre, consideramos que constituye un elemento fundamental para la conservación de capital y la generación de rendimientos sostenibles en horizontes de inversión de largo plazo.

Es importante destacar que este entorno extraordinariamente concentrado no ha modificado nuestra disciplina de inversión. Por el contrario, durante el periodo realizamos diversos ajustes en la cartera con el objetivo de fortalecer la calidad del portafolio, optimizar la relación riesgo-rendimiento y aprovechar oportunidades de inversión con mejores perspectivas fundamentales. Cada decisión fue tomada bajo el mismo marco que históricamente ha guiado nuestra gestión: privilegiar compañías sólidas, con ventajas competitivas sostenibles, valuaciones atractivas y perspectivas de crecimiento superiores al promedio del mercado.

Scotia Acciones Globales¹

Actualmente mantenemos exposición a los once sectores que integran el mercado accionario global. Esta diversificación sectorial nos permite reducir dependencias excesivas hacia una sola narrativa de mercado y participar en un conjunto amplio de oportunidades de generación de valor. Asimismo, la cartera continúa enfocada en empresas con balances saludables, capacidad comprobada de generación de utilidades y modelos de negocio resilientes ante distintos escenarios económicos.

De cara a la segunda mitad del año, observamos señales alentadoras. La amplitud del mercado ha comenzado a mejorar y el liderazgo de los rendimientos muestra indicios de expansión hacia un universo más amplio de compañías y sectores. Paralelamente, el portafolio ha iniciado una recuperación en términos relativos, reflejando tanto los ajustes implementados como la mejora en el comportamiento de varias de nuestras principales posiciones.

Si bien no es posible anticipar el comportamiento de los mercados en el corto plazo, consideramos que los niveles de concentración observados durante la primera mitad del año difícilmente constituyen una condición sostenible de largo plazo. Históricamente, periodos de extrema dispersión suelen dar paso a entornos donde la generación de valor vuelve a depender en mayor medida de los fundamentales empresariales y de la capacidad de seleccionar compañías de calidad a precios razonables.

Por ello, mantenemos plena convicción en nuestro proceso de inversión. Seguiremos enfocados en la construcción de un portafolio diversificado, eficiente y alineado con los intereses de nuestros inversionistas, privilegiando la generación consistente de valor sobre decisiones tácticas impulsadas por tendencias de corto plazo.

Agradecemos la confianza que continúan depositando en nosotros. Como siempre, nuestro compromiso es administrar su patrimonio con disciplina, rigor analítico y una visión de largo plazo que priorice la creación de valor sostenible a través de los distintos ciclos de mercado.

Reiteramos nuestro compromiso con nuestro proceso de inversión y con nuestra misión de generar valor para nuestros inversionistas.

Scotia Gestión de Activos

¹SCOTGLO/Scotia Acciones Globales: Scotia Acciones Globales, 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.

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.