Scotia Fondos℠

Comentario Trimestral | Renta Variable Nacional[1]

Fecha de publicación: octubre de 2026

Tercer Trimestre 2026

Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados accionarios mexicanos operaron en un entorno de mayor volatilidad, caracterizado por la moderación de la actividad económica, el incremento de las tasas de interés de largo plazo y una mayor aversión al riesgo en los mercados internacionales. La persistencia de presiones inflacionarias en algunas economías avanzadas, el aumento de los precios de los energéticos y la incertidumbre geopolítica también influyeron en el comportamiento de los activos financieros. En México[2], aunque la inflación subyacente mantuvo una trayectoria descendente, la inflación general registró un repunte moderado, mientras que el peso mexicano presentó episodios de depreciación hacia el cierre del periodo.

En este contexto, el fondo SCOT-RV[1] registró un rendimiento de -2.5% durante el trimestre, resultado superior al -3.7% observado por su índice de referencia[3], el Índice de Rendimiento Total del IPC (IRT). Lo anterior representó una diferencia favorable de 1.1 puntos porcentuales, reflejando la capacidad de la estrategia para preservar valor relativo durante un periodo de rendimientos negativos y elevada dispersión entre emisoras. En el acumulado del año, el fondo obtuvo un rendimiento de 3.6%, frente al 1.9% de su referencia de mercado, lo que representó una diferencia favorable de 1.7 puntos porcentuales. Consideramos que este resultado es consistente con nuestro objetivo de generar valor para los inversionistas a través de ciclos de mercado completos, privilegiando la disciplina de inversión sobre movimientos tácticos de corto plazo.

Por su parte, el fondo SCOT-FR[1], con enfoque en bienes raíces, obtuvo un rendimiento de -1.1% durante el trimestre, frente al -1.8% registrado por su índice de referencia[3], compuesto por 50% FIBRAS Index y 50% Real Estate Select Sector. Esto representó una diferencia favorable de 0.7 puntos porcentuales durante el periodo. En el acumulado del año, el fondo registró un rendimiento de 7.6%, en comparación con el 8.0% de su referencia, lo que representó una diferencia de -0.4 puntos porcentuales. El resultado relativo trimestral se vio respaldado por la diversificación multisectorial del portafolio y por su exposición a activos inmobiliarios de México[2] y Estados Unidos de América. Asimismo, la selección de instrumentos con contratos.

La generación de resultados relativos durante el periodo estuvo respaldada por un proceso de inversión disciplinado consistente, que integra herramientas cuantitativas y análisis fundamental. Nuestro enfoque combina la evaluación sistemática de factores de calidad, valuación, rentabilidad y riesgo con un análisis profundo de los modelos de negocio, la fortaleza financiera y las perspectivas competitivas de las compañías en las que invertimos. Esta metodología busca construir portafolios diversificados, con exposición a empresas y activos capaces de generar valor de manera sostenible bajo distintos escenarios económicos.

Hacia adelante, seguimos observando oportunidades selectivas dentro del mercado accionario mexicano y del sector inmobiliario. Aunque el entorno continúa presentando retos asociados con la moderación del crecimiento económico, la evolución de la inflación, los movimientos en las tasas de interés y la incertidumbre comercial y

geopolítica, consideramos que diversas emisoras mantienen fundamentos estables, balances saludables y valuaciones razonables. En consecuencia, continuaremos aplicando nuestro proceso de inversión con disciplina, privilegiando aquellas oportunidades con las que buscamos una relación favorable entre el riesgo asumido y el rendimiento esperado.

Agradecemos la confianza de nuestros inversionistas y reiteramos nuestro compromiso de administrar el patrimonio de los fondos con una visión de largo plazo, apoyados en un proceso robusto, una gestión prudente del riesgo y una búsqueda permanente de oportunidades para generar valor superior respecto a sus referencias de mercado.

Scotia Gestión de Activos

[1]Renta Variable Nacional:
SCOT-RV/Scotia Acciones México: Scotia Acciones México, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.
SCOT-FR/Scotia Fibras: Scotia Fibras, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.
[2]México: Nombre oficial Estados Unidos Mexicanos.
[3]Índice 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.

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