Scotia Fondos™

Scotia Acciones Internacionales[1]

SCOT-LB[1]

Fecha de publicación: octubre de 2026

Comentario trimestral

Tercer Trimestre 2026

Al cierre del tercer trimestre de 2026, los mercados accionarios estadounidenses presentaron un comportamiento mixto, en un entorno marcado por la resiliencia de la actividad económica, el crecimiento de las utilidades corporativas y la continuidad de la inversión en infraestructura tecnológica. No obstante, el periodo también estuvo caracterizado por una menor amplitud de mercado, incrementos en las tasas de interés de largo plazo y episodios de volatilidad asociados con la evolución de la inflación, los precios de los energéticos y las tensiones geopolíticas. En este contexto, el desempeño de los principales índices mostró una elevada dispersión entre sectores y estilos de inversión.

En materia de política monetaria, la atención de los inversionistas se concentró en la persistencia de las presiones inflacionarias y en sus implicaciones para la trayectoria de las tasas de interés. La Reserva Federal incrementó su tasa de referencia en septiembre, reflejando una postura más restrictiva ante una inflación que permanece por encima de su objetivo de largo plazo. Este entorno impulsó al alza los rendimientos de los bonos del Tesoro y generó presiones sobre las valuaciones de algunos segmentos del mercado accionario, particularmente en compañías y sectores con mayor sensibilidad a las tasas de interés.

En este contexto, el fondo SCOT-LB[1] registró durante el tercer trimestre un rendimiento de gestión[2] 3.6% medido en pesos mexicanos, frente al 0.5% de su índice de referencia[3], el Dow Jones Industrial Average (DJIA)[4]. Lo anterior representó una diferencia favorable de 3.0 puntos porcentuales. En dólares estadounidenses, el fondo obtuvo un rendimiento de 0.2%, en comparación con el -2.7% registrado por el DJIA[4], lo que representó una diferencia favorable de 2.9 puntos porcentuales.

En el acumulado del año, SCOT-LB[1] alcanzó un rendimiento de gestión[2] 7.8% medido en pesos mexicanos, frente al 6.3% de su índice de referencia[3], generando una diferencia favorable de 1.5 puntos porcentuales. Por su parte, el rendimiento acumulado en dólares estadounidenses fue de 7.4%, en comparación con el 5.9% del DJIA[4], lo que también representó una diferencia favorable de 1.5 puntos porcentuales. Consideramos que estos resultados reflejan la contribución positiva de la selección de emisoras y la disciplina del proceso de inversión dentro de un entorno de elevada dispersión entre compañías y sectores.

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 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 al cierre de 2026, mantenemos una perspectiva constructiva, aunque selectiva, sobre el mercado accionario estadounidense. La resiliencia del consumo, la inversión empresarial y el crecimiento de las utilidades corporativas continúan ofreciendo soporte a las perspectivas económicas. Sin embargo, la persistencia de la inflación, el nivel de las tasas de interés, la evolución de los precios de los energéticos y las tensiones geopolíticas podrían generar nuevos episodios de volatilidad. Asimismo, la concentración del desempeño en un grupo reducido de compañías refuerza la importancia de mantener disciplina en la valuación y una adecuada diversificación.

En este entorno, continuaremos privilegiando compañías con modelos de negocio sólidos, balances saludables, ventajas competitivas sostenibles y capacidad demostrada para generar flujo de efectivo a través de distintos ciclos económicos. Consideramos que un proceso disciplinado de selección de emisoras y administración del riesgo seguirá siendo fundamental para identificar oportunidades atractivas y generar valor para nuestros inversionistas en el largo plazo.

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 a través del tiempo.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Acciones Internacionales[1]

[1]SCOT-LB/Scotia Acciones Internacionales: Scotia Acciones Internacionales, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.
[2]rendimiento 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.
[3]índice de referencia: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.
[4]Dow 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.

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.