

Scotia Especializado Deuda Dólares¹

SCOTDOL

Fecha de publicación: abril de 2024

Comentario trimestral

Primer trimestre 2024

Durante el primer trimestre, el peso (MXN)² mantiene la tendencia mostrada en el 2023—cuando registró ganancia de 14.9%— al ubicarse como la moneda con mejor desempeño con una apreciación de 2.6%. La mayoría de las monedas de países emergentes se depreciaron con respecto al USD³. El tipo de cambio cotizó entre \$16.54 y \$17.30, promediando \$16.97 pesos por dólar en el periodo.

El primer trimestre del 2024 ha sido un periodo de fortaleza para el peso (MXN)² frente al USD³, Banco de México decidió reducir la tasa de fondeo⁴ en 25 puntos base, dejando la referencia en 11.00%. Se espera que la política monetaria se mantenga restrictiva y esto respalde la cotización del peso (MXN)², de la mano de factores internos como, las remesas, el *nearshoring*⁵ y finanzas públicas sanas al menos en el corto plazo. Sin embargo, la resiliencia de la economía norteamericana, la inflación y la incertidumbre política con elecciones en EUA⁶ y México podrían generar volatilidad en los siguientes meses.

En el transcurso del primer trimestre del 2024, el fondo Scotia Especializado Deuda Dólares¹ se mantuvo invertido entre 95% y 100% en distintos ETF's⁷ denominados en dólares con baja exposición a riesgo de tasa (duración) o de crédito. Reflejando el comportamiento del tipo de cambio, el fondo registró un rendimiento de gestión⁸ que se compara positivamente contra el benchmark⁹ en el trimestre, como se muestra en la tabla.

Hacia el segundo trimestre de 2024 el fondo se mantendrá invertido en los ETF's⁷ mencionados entre 90% y 100% de sus activos totales, dependiendo de las condiciones de mercado.

Fondo	Rto. Trimestral %		Rto. Acumulado %		Benchmark
	Fondo	Benchmark	Fondo	Benchmark	
SCOTDOL ¹	-1.17%	-2.38%	-1.17%	-2.38%	100% MXN-USD SPOT

Rendimientos de gestión⁸

Fuentes de información: Scotiabank al 27 de marzo de 2024

Scotia Gestión de Activos

Scotia Especializado Deuda Dólares¹

¹SCOTDOL: Scotia Especializado Deuda Dólares, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²MXN: Peso mexicano.

³USD: equivale al nombre con que se conoce al dólar o moneda oficial de los Estados Unidos de Norteamérica, es decir "USD" equivale a "United States Dollars". Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

⁴Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁵Nearshoring: Es deslocalización cercana y se refiere a la práctica de transferir una operación comercial a un país cercano.

⁶EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

⁷ETFs: Exchange Traded Fund, o fondo de inversión cotizado, es un fondo de inversión cuya principal característica es que se negocia en mercados de valores secundarios.

⁸Rendimiento de Gestión: Es el rendimiento calculado utilizando el Precios 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.

⁹Benchmark: 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.