

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+

Fecha de publicación: abril de 2024

Comentario trimestral

Primer trimestre 2024

El primer trimestre del año presentó un importante aumento en las tasas de Estados Unidos respecto al cierre del año pasado. Los principales catalizadores continuaron siendo el sólido mercado laboral, la fortaleza económica y la resiliencia de la inflación, especialmente en el sector de servicios, que derivó en un replanteamiento de las expectativas de política monetaria que a inicios de año consideraban 7 recortes en total para el 2024 y posteriormente se redujeron a poco menos de 3 recortes hacia finales del presente trimestre.

La incertidumbre también se reflejó en una probable trayectoria de recortes no consecutivos de acuerdo con lo que ha sugerido la FED² y que no ha ocurrido con anterioridad en los ciclos de recorte de política monetaria, adicionalmente en sus proyecciones económicas de la última decisión se mantuvo la perspectiva de 3 recortes para el 2024 así como un ajuste de niveles más elevados de inflación, sin embargo, en la conferencia de prensa se presenció una retórica un poco más acomodaticia de lo que parecería haberse plasmado en el comunicado.

En este sentido, el escenario con el que se sustenta el posicionamiento del portafolio corresponde a una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía norteamericana y una reducción un poco menos acelerada en los niveles de inflación sin que esto necesariamente se traduzca en una recesión agresiva, a lo que se le conoce como “soft landing”.

El fondo SCOTDL+¹ tuvo un rendimiento positivo en dólares de 0.33% en el acumulado del año. Bajo el escenario anteriormente mencionado y la perspectiva hacia adelante el portafolio ha incrementado su exposición en bonos Soberanos Emergentes emitidos en USD³, corporativos globales de grado de inversión con cobertura a dólares, así como en bonos con calificación de grado especulativo dado los atractivos niveles de rendimiento.

Reiteramos nuestro compromiso con un proceso de inversión disciplinado, cuantitativo y controlando la volatilidad que confiamos coadyuva a generar valor agregado y atractivo para nuestros inversionistas.

Fondo	Rendimiento Trimestral	Volatilidad Anual	Visión para el siguiente trimestre	Benchmark
SCOTDL+ ¹	-2.06%	9.15%	Niveles atractivos de tasas en dólares y desaceleración económica moderada	40% LT01TRUU Index + 40% BUC1TRUU Index + 20% FDTR Index

Rendimientos de gestión⁴.

Fuentes de información: Scotiabank al 27 de marzo de 2024

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

Scotia Gestión de Activos

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

²FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

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.

⁴Rendimiento 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.

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.