

Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged¹

SCOTDIH

Fecha de publicación: julio de 2024

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2024

El segundo trimestre permanece con la tendencia alcista en las tasas de Estados Unidos. La solidez se mantiene reflejada en el mercado laboral y en el componente de servicios de la inflación. Las expectativas de política monetaria por parte del Comité Federal de Mercado Abierto de la FED² se ajustaron a únicamente un recorte de la tasa de referencia en el año.

En política monetaria, se mantiene la expectativa de recortes graduales no consecutivos, sin embargo, los datos económicos comienzan a mostrar signos de desaceleración, así como modestos indicios de desaceleración en el mercado laboral y en la inflación.

Con los factores anteriormente mencionados creemos que favorecen la confianza de la FED² para iniciar su ciclo moderado de recortes. Como contrapeso tenemos el proceso electoral en donde ambos candidatos sugieren presiones deficitarias y episodios de volatilidad durante la contienda. Sin embargo, las coberturas cambiarias inherentes a los vehículos en los que invierte el fondo blindan al inversionista de probables episodios de fluctuación cambiaria, así como la oferta de una réplica de tasa de fondeo con subyacente en bonos del tesoro de Estados Unidos con una mejor calidad crediticia.

La estrategia con cobertura a peso (Peso Hedge³) mantendrá su posicionamiento defensivo en bonos norteamericanos de corto plazo con una volatilidad y rendimiento similares a fondeo siendo atractivo para inversionistas que deseen rendimientos similares a fondeo bajo un entorno de tasa reales elevadas y con un mejor perfil de riesgo de crédito derivado del subyacente en el que se invierte la mayoría del fondo.

Fondo	Rendimiento Trimestral	Volatilidad Anual	Visión para el siguiente trimestre	Benchmark
SCOTDIH ¹	2.60%	0.55%	Tasas reales elevadas por mayor tiempo hacen atractivo el fondo de inversión	(MXONBR - FEDL01) + UST2YR

Rendimientos de gestión⁴.

Fuentes de información: Scotiabank al 27 de marzo de 2024

Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged¹

¹Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable

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

³Peso Hedge: Cobertura de pesos.

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.