

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+

Fecha de publicación: julio de 2024

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2024

El segundo trimestre continuó con la tendencia alcista en las tasas de Estados Unidos, en especial las de mediano y largo plazo que ocasionaron un empinamiento de la curva de treasuries². La solidez aún reflejada en el mercado laboral y la resiliencia en el componente de servicios de la inflación conllevaron a ajustar las expectativas de política monetaria por parte del Comité Federal de Mercado Abierto de la FED³ a considerar únicamente un recorte de la tasa de referencia en el año, aunque no descartamos la posibilidad que puedan ocurrir más. Adicionalmente, las proyecciones económicas de largo plazo sugieren una tasa más elevada, lo cual ha cobrado relevancia ante la posibilidad de un cambio estructural donde las tasas más elevadas serían la nueva norma.

En cuanto a la política monetaria se mantiene la expectativa de recortes graduales no consecutivos, sin embargo, los datos económicos comienzan a mostrar signos de desaceleración en el crecimiento, las últimas lecturas de inflación se encuentran más alineadas con la expectativa de la FED³, así como modestos indicios de pérdida de momentum en el mercado laboral. Estos factores creemos que favorecen la confianza de la FED³ para iniciar su ciclo moderado de recortes. Como contrapeso tenemos el proceso electoral en donde ambos candidatos sugieren presiones deficitarias que pudieran incorporarse especialmente en la zona de largo plazo de la curva.

En este sentido, el escenario con el que se sustenta el posicionamiento del portafolio se mantiene en una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía norteamericana con indicios de un modesto debilitamiento en el mercado laboral, así como una tendencia de inflación más alineada con las expectativas de la Reserva Federal.

El fondo SCOTDL+¹ tuvo un rendimiento positivo en dólares de 1.34% en el segundo trimestre con un exceso de rendimiento de 0.34% por arriba del índice de referencia⁴ y un rendimiento de 1.67% en el acumulado del año. Bajo el escenario anteriormente mencionado el mercado de crédito tanto especulativo como de grado de inversión de corto y mediano plazo junto con las tasas reales nos parecen atractivas para incorporar posiciones en el portafolio.

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

Fondo	Rendimiento Trimestral	Volatilidad Anual	Visión para el siguiente trimestre	Benchmark
SCOTDL+ ¹	11.89%	11.28%	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 28 de junio de 2024

Scotia Gestión de Activos

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

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

²Treasuries: Bonos del Gobierno Federal de Estados Unidos de América, con tasa de interés fija.

³FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

⁴Índice de Referencia/Benchmark: 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.