

Scotia Especializado Deuda Dólares¹

SCOTDOL

Fecha de publicación: enero de 2025

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2024

El dólar mantuvo tendencia de alza, donde destacó una apreciación vs el peso mexicano de 18.51% al cierre del 2024. Lo anterior, producto de la alta volatilidad ocasionada por las elecciones en EUA² y México³, el tipo de cambio en el trimestre cotizó entre \$19.28 y \$20.83, promediando \$20.11 pesos mexicanos por dólar en el periodo.

En el cuarto trimestre de 2024, la apreciación del USD⁴ frente al peso (MXN)⁵ fue de 5.45%. Tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como Banco de México decidieron bajar la tasa de fondeo⁶ en dos ocasiones de 25 puntos base, para terminar el año en 4.25% - 4.50% y 10.00% respectivamente. Se espera que el ciclo de baja de la política monetaria se mantenga durante 2025, lo cual afecte la cotización del peso (MXN)⁵. Existen factores internos como las remesas y la disciplina fiscal que pueden ayudar a la estabilidad del tipo de cambio, no obstante, la agenda política en México, la resiliencia de la economía norteamericana y el segundo mandato de Donald Trump⁷, mantiene la incertidumbre con respecto a los aranceles que puede imponer y la forma en la que pueda afectar la inflación en EUA², estos eventos podrían generar volatilidad en los siguientes meses.

Durante el cuarto trimestre del 2024 el fondo Scotia Especializado Deuda Dólares¹ se mantuvo invertido entre 95% y 100% en distintos ETF's⁸ 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 gestión⁹ que se compara positivamente contra el benchmark¹⁰ en el trimestre, como se muestra en la tabla.

Hacia el primer trimestre del 2025, el fondo se mantendrá invertido en los ETF's⁸ mencionados entre 90% y 100% de sus activos totales, dependiendo de las condiciones de mercado.

Fondo	Rto. Trimestral %		Rto. Acumulado %		
	Fondo	Benchmark	Fondo	Benchmark	Benchmark
SCOTDOL	7.07%	6.05%	29.24%	23.08%	100% MXN-USD SPOT

Rendimientos de gestión (antes del cobro de impuestos y comisiones)

Fuentes de información: Scotiabank al 31 de diciembre de 2024

Scotia Gestión de Activos

Scotia Especializado Deuda Dólares¹

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

² EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

³ México: Nombre oficial Estados Unidos Mexicanos.

⁴ USD: 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

⁵ MXN: Peso mexicano.

⁶ Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁷ Donald Trump: Presidente electo de los Estados Unidos.

⁸ ETFs: 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.

⁹ Rendimiento 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.

¹⁰ Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión. Para este fondo la referencia es: 100% MXN-USD SPOT.

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 fotocoparse, 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.

TM Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.