

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus<sup>1</sup>

SCOTDL+

Fecha de publicación: enero de 2025

## Comentario trimestral

### Cuarto trimestre 2024

El cuarto trimestre se caracterizó por una presión relevante en las tasas norteamericanas derivado de las condiciones económicas, inflacionarias y laborales del país. La dinámica observada en la curva de treasuries<sup>2</sup> fue de un importante empinamiento; especialmente en el mediano y largo plazo de la curva como consecuencia de un sólido crecimiento económico, una inflación cuya velocidad de convergencia hacia el objetivo se ha moderado y especialmente la solidez del mercado laboral.

Cabe destacar que a pesar de que el primer recorte en la tasa objetivo de política monetaria fue en una magnitud no anticipada de 50 puntos base, en la última junta de política monetaria las proyecciones económicas del Comité de Mercado Abierto de la FED<sup>3</sup> se plasmó la expectativa de menos recortes hacia adelante.

El mercado laboral continuó con su resiliencia característica y el crecimiento económico continuó destacando por su solidez observada desde los trimestres pasados. Por otro lado, la rigidez del componente de servicios de la inflación se comenzó a moderar y de la mano con los buenos resultados a nivel utilidades de las empresas nos permite consolidar aún más nuestro escenario central de “aterrizaje suave” de la economía norteamericana.

Este escenario se caracteriza por un ligero “enfriamiento” en el ritmo del crecimiento económico, menores presiones inflacionarias y un mercado laboral menos apretado. Cabe destacar que este escenario podría ser propicio para el posicionamiento en activos del mercado de crédito, tanto de grado de inversión como especulativo, cuyos niveles de tasa se consideran atractivos y las emisoras siguen siendo sólidas con perfiles muy saludables de riesgo.

El fondo SCOTDL+<sup>1</sup> tuvo un rendimiento positivo en dólares del 4.52% en el año resultando en 0.17% por debajo del índice de referencia<sup>4</sup>. Bajo el escenario anteriormente descrito el posicionamiento sobre el mercado de crédito tanto especulativo como de grado de inversión de corto y mediano plazo junto con tasas reales podría alcanzar un desempeño favorable nuestro portafolio.

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

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus<sup>1</sup>

Fondo	Rendimiento Trimestral	Volatilidad Anual	Visión para el siguiente trimestre	Benchmark
SCOTDL+ <sup>1</sup>	5.42%	12.85%	Probables niveles atractivos de tasas en dólares y una posible desaceleración económica moderada	40% LTO1TRUU Index + 40% BUC1TRUU Index + 20% FDTR Index

Rendimientos de gestión<sup>5</sup>.

Fuentes de información: Scotiabank al 31 de diciembre de 2024

## Scotia Gestión de Activos

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

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

<sup>3</sup>FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

<sup>4</sup>Índice de Referencia/Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

<sup>5</sup>Rendimiento 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 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](http://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.