

# Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged<sup>1</sup>

SCOTDIH

Fecha de publicación: enero de 2025

## Comentario trimestral

### Cuarto trimestre 2024

Desde abril las lecturas inflacionarias han mostrado menos presión, siendo septiembre la lectura más baja del año. Por otro lado, la actividad económica en Estados Unidos ha continuado su expansión de manera sólida, y el desempleo se mantiene bajo.

En política monetaria, las medidas restrictivas de los bancos centrales se moderaron en varios países. México<sup>2</sup> es ejemplo de países que han concluido con el ciclo de alzas e incluso han bajado en 125 puntos base la tasa objetivo desde el punto máximo de 11.25%.

En la última junta de la FED<sup>3</sup> bajaron 25 puntos base continuando el ciclo de baja, sin embargo, las proyecciones económicas publicadas en la última reunión sugieren menos recortes hacia adelante.

El Banco Central Europeo también continuó el ciclo de baja de tasas, con la expectativa de que la inflación continuará desacelerándose gradualmente hasta llegar a 1.9% en el 2026. Adicionalmente, el Banco de Inglaterra en su última junta mantuvo la tasa objetivo.

La estrategia con cobertura a peso (Peso Hedge<sup>4</sup>) continúa con su posicionamiento defensivo en bonos norteamericanos de corto plazo con una volatilidad similar 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 <sup>1</sup>	2.65%	0.59%	La probable implementación de tasas reales elevadas por mayor tiempo, sugieren atractivo el fondo de inversión	(MXONBR - FEDL01) + UST2YR

Rendimientos de gestión<sup>5</sup>.

Fuentes de información: Scotiabank al 31 de diciembre de 2024

### Scotia Gestión de Activos

# Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged<sup>1</sup>

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

<sup>2</sup>México: Nombre oficial Estados Unidos Mexicanos.

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

<sup>4</sup>Peso Hedge: Cobertura de pesos.

<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 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](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.

<sup>TM</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.