

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+

Fecha de publicación: abril de 2025

Comentario trimestral

Primer trimestre 2025

Durante el primer trimestre del año se presenció un aplanamiento relevante en la curva de treasuries² destacando las bajas más agresivas en la zona de 2 a 10 años. La dinámica en general se caracterizó por dos momentos relevantes; iniciamos el año con expectativas de desaceleración moderada de crecimiento económico y una inflación convergiendo lentamente hacia el objetivo de la FED³. En términos de expectativa de política monetaria se anticipaban únicamente dos recortes en la tasa objetivo para todo el año.

Hacia finales del trimestre las retóricas agresivas por parte de la nueva administración en Estados Unidos respecto a la imposición de aranceles⁴ conllevaron a un giro importante en términos de expectativas de mercado. El impacto potencial que pudiera tener sobre el crecimiento y especialmente sobre la inflación dio un giro súbito en cuanto a contrapesos de expectativas de decrecimiento económico importante, un repunte en la dinámica de inflación y la posibilidad de que la FED³ se viese obligada a recortar hasta por cuatro veces en el presente año.

A pesar de estos desafíos la estrategia con que se posicionó el portafolio fue adecuada para capturar ambas dinámicas de mercado durante el primer trimestre del año. Por un lado, se materializaron los rendimientos en activos con un poco más de riesgo para que posteriormente se posicionara más defensivo el portafolio en aras de un entorno de cautela derivado de la incertidumbre predominante del potencial impacto y escalamiento de las tensiones comerciales.

En este sentido, en lo que va del año el fondo SCOTDL+¹ tuvo un rendimiento positivo en dólares ofreciendo un exceso de rendimiento de gestión⁵ por encima del índice de referencia⁶. Bajo el escenario anteriormente descrito el posicionamiento sacará provecho de la exposición a tasas reales de corto plazo, al crédito de grado de inversión de corto plazo y a los bonos soberanos de corto plazo con expectativas de un desempeño favorable para nuestro portafolio.

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

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.

⁴Aranceles: Es un impuesto que se aplica a los productos que se importan o exportan. Se trata de un gravamen que se cobra en aduanas y que es uno de los instrumentos básicos de regulación del comercio internacional.

⁵Rendimiento 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.

⁶Índice 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 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.

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