

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+¹

Fecha de publicación: julio de 2025

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2025

En el segundo trimestre se observó un empinamiento en la curva de trespases² con bajas más agresivas en la zona de 2 a 5 años y alzas relevantes en el largo plazo de entre 20 y 30 años. Los catalizadores que prevalecieron durante el trimestre constan de una alta incertidumbre hacia las presiones fiscales que pudieran surgir, derivadas de las propuestas de la administración del gobierno de los Estados Unidos de América, hacia un importante incremento en el gasto gubernamental, así como las presiones inflacionarias que pudieran materializarse como consecuencia de las medidas arancelarias y sus negociaciones correspondientes, que podrían plasmarse en una inflación más renuente a ceder y con un impacto de tiempo desconocido.

En este sentido, las presiones alcistas se plasmaron en la zona larga de la curva de la mano con un muy relevante incremento en el premio al plazo. Por otro lado, las expectativas de política monetaria se mantienen en un par de recortes en la tasa objetivo de la FED³ hacia el tercer trimestre del año en donde prevalece la perspectiva de una modesta desaceleración económica, un resiliente mercado laboral y una inflación renuente a llegar al objetivo, aunque cercano al mismo.

La estrategia con que se posiciona el portafolio permitirá capturar oportunidades de mejores niveles de tasas para la segunda mitad año tanto a manera estructural, respecto a su historia, como con la dinámica de curva que pudiera favorecer el posicionamiento, sin que esto necesariamente implique un supuesto más agresivo de recorte de tasas.

En lo que va del año el fondo SCOTDL+¹ ha tenido un rendimiento de gestión⁴ positivo en dólares⁵ bastante alineado con el índice de referencia⁶. Bajo el escenario anteriormente descrito el posicionamiento sacará provecho de la exposición a tasas reales⁷ de corto plazo, al crédito de grado de inversión de corto plazo junto con un posicionamiento táctico en crédito especulativo, así como la posición estructural en 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 con el que consideramos se genera valor agregado para nuestros inversionistas.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

¹SCOTDL+/Scotia Especializado Deuda Dólares Plus: Scotia 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.

⁴rendimiento 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.

⁵dólares: Moneda oficial de los Estados Unidos de América.

⁶índice de referencia: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁷tasa reales: Mide el poder adquisitivo de los ingresos por intereses, es decir, tiene en cuenta la inflación y se calcula mediante el ajuste del tipo de interés nominal según la tasa de inflación.

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.