

Scotia Especializado Deuda Dólares¹

SCOTDOL¹

Fecha de publicación: julio de 2025

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2025

El dólar² mostro debilidad, donde destacó una depreciación vs el peso mexicano. Lo anterior producto de la alta volatilidad ocasionada principalmente por la negociación de Aranceles³ por parte del gobierno de EUA⁴, el tipo de cambio en el trimestre cotizó entre \$18.66 y \$20.76, promediando \$19.46 pesos por dólar² en el periodo.

En el segundo trimestre de 2025, la depreciación del dólar² frente al peso mexicano fue de 8.31%. La reserva federal de EUA⁴ mantuvo la tasa sin cambio en 4.25% y 4.50%, mientras que el Banco de México decidió bajar la Tasa de Fondeo⁵ en dos ocasiones en 50 puntos base, para cerrar el primer trimestre en 8.00%. Se espera que el ciclo de baja de la política monetaria mexicana se mantenga con menor magnitud durante 2025. Existen diversos elementos externos entre los que destaca la debilidad del dólar², la resiliencia de la economía norteamericana y el segundo mandato de Donald Trump⁶ el cual incluye una política de mayores Aranceles³ y el impacto que podrían generar en la inflación en EUA⁴. Lo mencionado ha ayudado al peso mexicano y a otras divisas de mercados emergentes a fortalecerse. A lo anterior se le suman los riesgos internos como la agenda política en México⁷. Por lo que se mantiene la incertidumbre y podría generar alta volatilidad en los siguientes meses.

Durante el segundo trimestre del 2025 el fondo Scotia Especializado Deuda Dólares¹ se mantuvo invertido entre 95% y 100% en distintos ETF's⁸ denominados en dólares² con baja exposición a riesgo de tasa (duración). Reflejando el comportamiento del tipo de cambio, el fondo registró un Rendimiento de Gestión⁹ que se compara positivamente contra el Benchmark¹⁰ en el trimestre.

Hacia el tercer 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.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Especializado Deuda Dólares¹

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

²dólar: Moneda oficial de los Estados Unidos de América.

³Aranceles: 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.

⁴EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

⁵Tasa de Fondo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁶Donald Trump: Presidente de los Estados Unidos de América.

⁷México: Nombre oficial Estados Unidos Mexicanos.

⁸ETFs: 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.

⁹Rendimiento 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.

¹⁰Benchmark: 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 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. 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.