

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+¹

Fecha de publicación: enero de 2026

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2025

Durante el cuarto trimestre la dinámica de empinamiento en la curva de treasuries² fue muy tenue con bajas en promedio de 10 puntos base en la zona de 1 a 3 años y con alzas similares en el extremo largo plazo de la curva. Las variables económicas que caracterizaron esta dinámica siguen siendo los elevados déficits globales, la incertidumbre geopolítica y la evolución de la inflación, pero con especial enfoque en el mercado laboral norteamericano.

Contrario a lo que la intuición sugiere, los aranceles³ impuestos por el gobierno norteamericano no han generado un brote inflacionario relevante y se anticipa que dicho impacto pueda ser de magnitud no muy pronunciada y con temporalidad pasajera de corto plazo. Las expectativas de política monetaria se reajustaron importantemente anticipando un par de recortes finales en la tasa objetivo⁴ de la FED⁵ durante el primer semestre del año y con la posibilidad de ser acompañadas de pausas en las juntas de política monetaria.

La estrategia con que se posiciona el portafolio podría permitir capturar oportunidades de atractivos niveles de tasas tanto en mercados soberanos en dólares⁶ como de crédito de grado de inversión y especulativo previendo la posibilidad de sacar provecho de las oportunidades de incremento de capital por niveles atractivos de tasas y también con oportunidades tácticas de duración.

En lo que va del año el fondo SCOTDL+¹ ha tenido un rendimiento de gestión⁷ positivo en dólares⁶ generando rentabilidad, alineado con el índice de referencia⁸ brindando un rendimiento positivo a nuestros inversionistas.

El posicionamiento sacará provecho de la exposición a tasas reales⁹ de corto plazo, el 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 y mediano plazo con expectativas de un desempeño favorable para nuestro portafolio.

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.

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.

⁴tasa objetivo: es la que define el banco central para que sea usada como referencia por las entidades financieras.

⁵FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

⁶dólares: moneda oficial de los Estados Unidos de América.

⁷rendimiento 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.

⁸índice de referencia: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁹tasas 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.