

Scotia Fondos™

Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso

Hedged¹

SCOTDIH¹

Fecha de publicación: abril de 2026

Comentario trimestral

Primer trimestre 2026

Las lecturas inflacionarias norteamericanas continúan renuentes a converger hacia el objetivo de la autoridad monetaria y en este periodo se presentaron temas coyunturales de alta relevancia: la incertidumbre generada por la política comercial de EE. UU.² bajo la administración de Donald Trump³ y la aparición de un nuevo conflicto geopolítico — la guerra entre EE. UU.² e Israel⁴ contra Irán⁵ — que impactó en las expectativas de políticas monetarias junto con las dinámicas inflacionarias globales.

La FED⁶ comenzó 2026 manteniendo el intervalo de tasa objetivo⁷ sin cambios en un rango de 3.50%–3.75% tras los recortes observados en la segunda mitad de 2025. Con el conflicto en Oriente Medio se incorporó una nueva capa de incertidumbre sobre las perspectivas de inflación y crecimiento; principalmente en función de la duración de la guerra y los efectos de segundo orden que pudieran derivar en la dinámica inflacionaria global.

El Banco Central Europeo (BCE) en su reunión de febrero mantuvo sin cambios sus tres tasas clave. Sin embargo, el conflicto en Oriente Medio cambió la expectativa de forma drástica; para la reunión de marzo el BCE revisó al alza su previsión de inflación para 2026 hasta 2.6% y recortó su estimación de crecimiento al 0.9% dando explícitamente a conocer que podría considerar políticas más restrictivas en caso de ser necesario.

En política monetaria local tras los recortes consecutivos observados a lo largo de 2025 Banxico⁸ pausó en su decisión de febrero dejando la tasa objetivo⁷ en 7.00% citando el repunte de la inflación general y la necesidad de evaluar el impacto de los cambios fiscales y la incertidumbre en materia de política comercial. La junta votó en marzo para recortar 25 puntos base incluso cuando la inflación general había escalado a 4.63% a mediados de marzo. El recorte estuvo sustentado por la debilidad de la actividad económica y la estabilidad de la inflación subyacente, así como del tipo de cambio.

La estrategia con cobertura a peso (Peso Hedge⁹) continúa con su posicionamiento defensivo en bonos norteamericanos de corto plazo y con una volatilidad similar a fondeo¹⁰, siendo atractivo para inversionistas que deseen rendimientos similares a fondeo¹⁰ bajo un entorno de tasas reales¹¹ históricamente elevadas y con un favorable perfil de riesgo de crédito derivado del subyacente en el que se invierte la mayoría del fondo.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged¹

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

²EE. UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

³Donald Trump: Presidente de los Estados Unidos de América.

⁴Israel: Nombre oficial Estado de Israel.

⁵Irán: Nombre oficial República Islámica de Irán.

⁶FED: Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

⁷tasa objetivo: es la que define el banco central para que sea usada como referencia por las entidades financieras.

⁸Banxico: Banco Central de México.

⁹Peso Hedge: cobertura de pesos.

¹⁰fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

¹¹tasas 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.

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