

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+¹

Fecha de publicación: abril de 2026

Comentario trimestral

Primer trimestre 2026

En el primer trimestre del año la curva norteamericana presencié una agresiva dinámica de aplanamiento en los treasuries² especialmente en la zona de 1 a 3 años. La lectura inflacionaria continúa renuente 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.³ bajo la administración de Donald Trump⁴ y la aparición de un nuevo conflicto geopolítico — la guerra entre EE. UU.³ e Israel⁵ contra Irán⁶ — que impactó en las expectativas de políticas monetarias junto con las dinámicas inflacionarias globales.

Con el conflicto en Oriente Medio se incorporó una incertidumbre relevante 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; de manera que las expectativas de recortes fueron borradas para lo que resta del año. Por otro lado, la FED⁷ en sus proyecciones económicas de la última decisión mantuvo la posibilidad de un recorte, aunque el discurso de la última decisión dejó entrever la incertidumbre del impacto y duración definitiva del conflicto bélico.

En este sentido, la estrategia con que se posiciona el portafolio es dinámica y permitir capturar oportunidades de atractivos niveles de tasas tanto en mercados soberanos en dólares americanos como de crédito de grado de inversión y especulativo previendo la posibilidad de sacar provecho de las oportunidades de incremento de capital, así como tácticas de duración siempre cuidando el perfil de riesgo rendimiento del portafolio.

En lo que va del año el fondo SCOTDL+¹ ha tenido un rendimiento de gestión⁸ positivo en dólares americanos generando rentabilidad, ligeramente debajo del índice de referencia⁹, pero brindando un rendimiento positivo a nuestros inversionistas.

El posicionamiento sacará provecho de la exposición a tasas reales¹⁰ 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 nuestra perspectiva del 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.

³EE. UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América.

⁴Donald Trump: Presidente de los Estados Unidos de América.

⁵Israel: Nombre oficial Estado de Israel.

⁶Irán: Nombre oficial República Islámica de Irán.

⁷FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

⁸rendimiento 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.

⁹índice de referencia: indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

¹⁰tasas 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 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.