

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+¹

Fecha de publicación: julio de 2026

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2026

El segundo trimestre del año marcó un punto de inflexión estructural para el mercado de renta fija estadounidense: la Reserva Federal transitó de una narrativa relativamente acomodaticia donde el mercado descontaba probables recortes en la tasa de política monetaria hacia una postura más restrictiva bajo el liderazgo del nuevo presidente Kevin Warsh². Los datos económicos mostraron una combinación de inflación persistente con impactos al alza a consecuencia del conflicto geopolítico en el Estrecho de Ormuz³ y por otro lado el mercado laboral resiliente sin que realmente represente preocupación alguna hacia el mandato de la Reserva Federal.

En este entorno, la curva de treasuries⁴ reflejó una importante presión al alza en el tramo de 1 a 7 años con alzas promedio de 21 puntos base, recordando que la zona de 2 años es la más susceptible a incorporar las expectativas de política monetaria de manera prospectiva. Por otro lado, el choque inflacionario derivado del conflicto en Medio Oriente se tradujo en una inflación general que se aceleró a 4.2% anual (desde 3.8% en abril), su nivel más alto desde mediados del 2023, impulsada principalmente por energéticos como la gasolina. Cabe mencionar que la inflación subyacente se ubicó en 2.9% con impactos muy limitados derivados del conflicto geopolítico.

Por otro lado, aunque la decisión de mantener la tasa de política monetaria en 3.50%–3.75% fue unánime y esperada, lo relevante ocurrió en la Proyecciones Económicas de la FED⁵ sugiriendo al menos un alza antes de finales del presente año y ajustando también al alza sus pronósticos de inflación. De manera que la variable que cobrará relevancia será la inflación hacia los meses siguientes y la postura que la FED⁵ asuma hacia adelante encabezada por su nuevo presidente.

En este sentido, la estrategia con que se posiciona el portafolio es dinámica y por el momento más defensiva tomando oportunidades de atractivos niveles de tasas flotantes corporativas y de tasas reales⁶ en dólares americanos, así como tácticas de duración siempre cuidando el perfil de riesgo rendimiento del portafolio.

En lo que va del presente año el fondo SCOTDL+¹ ha tenido un rendimiento de gestión⁷ positivo en dólares americanos generando rentabilidad, aunque ligeramente debajo del índice de referencia⁸, pero brindando un rendimiento positivo a 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.

²Kevin Warsh: es el decimoséptimo presidente de la Reserva Federal, y se desempeña en ese cargo desde mayo de 2026.

³Estrecho de Ormuz: es un cuello de botella estratégico vital que conecta el golfo Pérsico con el mar Árábigo, crucial para la economía mundial. Por allí transita aproximadamente el 20-30% del petróleo consumido a nivel global y gran parte del gas natural licuado de Asia y Europa.

⁴treasuries: Bonos del Gobierno Federal de Estados Unidos de América, con tasa de interés fija.

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

⁶tasas 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.

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.

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.