Scotia Fondos℠

Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged[1]

SCOTDIH[1]

Fecha de publicación: octubre de 2026

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2026

Durante el tercer trimestre los mercados financieros estuvieron condicionados por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, presiones sobre los precios de los energéticos y un giro restrictivo de los principales bancos centrales. La inflación continuó siendo el principal factor de riesgo, mientras que la actividad económica mundial mostró un comportamiento heterogéneo entre regiones. En septiembre, el endurecimiento monetario y el aumento de las necesidades de financiamiento tanto soberano como corporativo presionaron al alza las tasas de interés de las curvas gubernamentales.

En Estados Unidos de América la FED[2] modificó su postura respecto del segundo trimestre. Después de mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%-3.75%, el 16 de septiembre decidió elevarlo en 25 puntos base hasta 3.75%-4.00% debido a la persistencia de la inflación y a la resiliencia de la actividad económica. La autoridad monetaria considera que las presiones inflacionarias continúan sesgadas al alza, por lo que las decisiones futuras permanecerán sujetas a la evolución de los precios, el mercado laboral y las condiciones financieras.

El Banco Central Europeo incrementó sus tasas de referencia en 25 puntos base durante junio, ante mayores presiones inflacionarias asociadas al conflicto en Medio Oriente y al posible impacto en precios de energía. Al mismo tiempo, revisó a la baja sus expectativas de crecimiento para la zona euro.

En México[3], Banxico[4] mantuvo el objetivo para la tasa de interés interbancaria a un día en 6.50% en su decisión del 24 de septiembre de 2026. La Junta de Gobierno señaló que continuará evaluando el proceso desinflacionario, el comportamiento del tipo de cambio, las condiciones de holgura y las expectativas de inflación. Asimismo, destacó que las economías de México[3] y Estados Unidos de América atraviesan etapas distintas del ciclo, por lo que la política monetaria nacional no necesariamente tendría que reaccionar de forma mecánica ante los movimientos de la Reserva Federal.

La estrategia con cobertura a peso (Peso Hedged) continúa con su posicionamiento defensivo en bonos norteamericanos de corto plazo y con una volatilidad similar a fondeo[5], pudiendo resultar de interés para los inversionistas que deseen rendimientos similares a fondeo[5] bajo un entorno de tasas reales[6] históricamente elevadas al momento de la creación del presente documento y con un perfil de riesgo de crédito sustentado en el subyacente en el que se invierte la mayor parte del fondo.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged[1]

[1]SCOTDIH/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.
[2]FED: Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.
[3]México: Nombre oficial Estados Unidos Mexicanos.
[4]Banxico: Banco Central de México.
[5]fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.
[6]tasas 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.