Scotia Fondos℠

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus[1]

SCOTDL+[1]

Fecha de publicación: octubre de 2026

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2026

Durante el tercer trimestre del año los principales factores que influyeron sobre la dinámica de tasas norteamericanas los podemos identificar en un mayor premio al plazo relacionado con la incertidumbre en cuanto a la trayectoria de política monetaria que la FED[2] pudiera adoptar hacia adelante derivado de la persistencia inflacionaria para alcanzar su objetivo, la menor comunicación prospectiva, el resiliente crecimiento económico, así como un mercado laboral que se ha mantenido en condiciones bastante saludables.

Adicionalmente, las necesidades de financiamiento del gobierno estadounidense, la exorbitante oferta de deuda para financiar el gasto de inversión en la infraestructura relacionada con la inteligencia artificial y la incertidumbre fiscal y geopolítica complementan los principales catalizadores que presionaron significativamente al alza a la curva de treasuries[3].

En este entorno, el Comité Federal de Mercado Abierto en su reunión del 16 de septiembre de 2026 elevó de manera unánime la tasa de fondos federales en 25 puntos básicos a un intervalo del 3.75%-4.00%, en lo que representó la primera subida desde 2023. La Reserva Federal justificó la decisión señalando que la actividad económica continuaba expandiéndose a un ritmo sólido, el gasto interno permanecía resiliente y la inversión empresarial mostraba fortaleza, mientras que la inflación seguía siendo demasiado elevada. Asimismo, la mediana de las proyecciones de septiembre situó la tasa en 4.1% al cierre de 2026 lo que abre la posibilidad de al menos un incremento adicional antes de finalizar el año.

La curva de treasuries[3] reflejó una importante presión al alza derivando en un aplanamiento de la curva y que en mayor medida se encuentra atribuida por la incertidumbre de política monetaria junto con la agresiva alza en las tasas reales[4] de la mano con los factores anteriormente mencionados.

En este sentido, la estrategia con que se posiciona el portafolio es dinámica y por el momento más defensiva tomando oportunidades de niveles de tasas flotantes corporativas en dólares americanos y de tasas de corto y mediano plazo de los treasuries[3], así como de estrategias tácticas de mayor duración que se generan en este entrono volátil con niveles que desde nuestra perspectiva pudieran ser aceptables para hacer posición, pero 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 gestión[5] negativo en dólares americanos quedando por debajo del índice de referencia[6], sin embargo, consideramos que los niveles de las tasas actuales pudiesen ser aceptables y la gestión disciplinada de portafolio permitirán capturar estos posibles beneficios y con ello buscar brindar un valor agregado para nuestros inversionistas.

Scotia Gestión de Activos

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus[1]

[1]SCOTDL+/Scotia Especializado Deuda Dólares Plus: Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.
[2]FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.
[3]treasuries: Bonos del Gobierno Federal de Estados Unidos de América, con tasa de interés fija.
[4]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.
[5]rendimiento 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.
[6]Índice 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 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.