

Scotia Deuda Corto Plazo Dólares¹

SCOTDOL

Fecha de publicación: Octubre de 2020

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2020

Continuando con la recuperación observada desde mayo, el tercer trimestre del año registró un buen desempeño para la mayor parte de activos financieros en mercados desarrollados y emergentes, aunque en las últimas semanas volvió la aversión al riesgo.

En el tercer trimestre de 2020 el peso mexicano mostró un buen comportamiento con una apreciación de 3.97%, manteniendo el buen desempeño observado de abril a junio, aprovechando la debilidad mostrada por el dólar americano ante la mayoría de las monedas. El peso mexicano fue de las monedas emergentes con mejor desempeño en los últimos tres meses.

Entre junio y septiembre, el fondo Scotia Deuda Corto Plazo Dólares se mantuvo invertido entre 95% y 100% en distintos ETF's² denominados en dólares con baja exposición a riesgo de tasa (duración) o de crédito. Reflejando el comportamiento del tipo de cambio, en dicho periodo el fondo tuvo un rendimiento de gestión³ en pesos de -3.8%, en línea con el rendimiento del benchmark⁴ de referencia, que es el tipo de cambio spot⁵ peso - dólar.

Hacia el último trimestre del año, el fondo se mantendrá invertido en los ETF's² antes mencionados de 90% a 100% dependiendo de las condiciones de mercado. Estimamos que la volatilidad va a permanecer en el mercado cambiario, ya que la pandemia se mantiene latente y entramos de lleno al proceso electoral en EUA⁶. Asimismo, la recesión impactará de manera importante a todas las economías, de forma más relevante a los países emergentes que cuentan con menor espacio fiscal para enfrentar la crisis y podrían mostrar nuevamente momentos de elevada volatilidad.

Marco Carmona
Consultor y Gerente de Portafolio

Equipo de Inversión



Marco Carmona
Consultor y Gerente de Portafolio

Especialista en Deuda de corto, mediano, largo plazo y cobertura.

Con una trayectoria en la industria de más de 24 años, Marco Carmona cuenta con más de 18 años de experiencia como Gerente de Portafolio en Scotiabank.

Marco es graduado del programa de Finanzas de la Escuela Bancaria y Comercial.

Scotia Deuda Corto Plazo Dólares¹

¹Scotia Especializado Deuda Dólares, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable

²ETFs: Un exchange-traded fund, o fondo de inversión cotizado, es un fondo de inversión cuya principal característica es que se negocia en mercados de valores secundarios.

³Rendimiento de Gestión: Es el rendimiento calculado utilizando el Precios de Gestión, 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.

⁴Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁵Tipo de cambio spot: Este es el tipo de cambio establecido para una operación de contado donde la fecha establecida para la entrega es inmediata.

⁶EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU, oficialmente Estados Unidos de América

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 garantizadas 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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.