

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus<sup>1</sup>

SCOTDL+

Fecha de publicación: Enero de 2021

## Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2020

Durante el último trimestre nuestro fondo SCOTDL+<sup>1</sup> pagó alrededor de **2.5%** en dólares en directo. Sobresaliendo como principales contribuyentes a este desempeño la deuda corporativa grado de inversión, la deuda de alto rendimiento (HY) y los bonos de países emergentes denominados en dólares. Claramente la parte de riesgo fue lo que más generó utilidades durante el trimestre, de hecho, los Bonos del Tesoro Americano pagaron negativo o tuvieron un comportamiento errático. El Bono de 10 años subió alrededor de 30 puntos base durante estos tres meses.

Afortunadamente nuestro fondo tuvo una posición mayoritariamente en deuda corporativa tanto de grado de inversión como de alto rendimiento e incluso en deuda de países emergentes, mientras que la posición en Bonos del Tesoro fue y es mínima dentro de la cartera.

Ante las continuas condiciones de exceso de liquidez mundial (tanto por los grandes estímulos monetarios de los principales Bancos Centrales del Mundo como de estímulos fiscales del gobierno americano) los activos de riesgo, crédito y emergentes en este caso, continuaron viéndose beneficiados de entradas de flujos que soportaron un buen comportamiento en los mismos.

Un año difícil por la parálisis económica mundial que paradójicamente resultó en un muy desempeño de los activos de riesgo dentro del universo de la deuda denominada en dólares debido entre otras cosas a los estímulos comentados anteriormente y a que se evitó un evento de crédito importante en el mundo hasta ahora.

Hacia el futuro predecible no hemos cambiado mucho nuestro posicionamiento y seguimos favoreciendo la deuda corporativa sobre la gubernamental básicamente por dos factores:

### Equipo de Inversión



**Fernando Rodríguez, CFA**  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Especialista en Estrategias globales de asignación de activos, renta variable y deuda USD.

Con una trayectoria en la industria de más de 19 años, Fernando Rodríguez es el Director de Estrategia y Asset Allocation de Scotia Fondos. Fernando ha liderado los equipos de análisis de Renta Variable, gestión de Renta Variable y Multi Activos. Master en Finanzas y CFA con estudios en Value Investing por Columbia Business School.

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus

consideramos poco atractivos los niveles de tasa de la deuda gubernamental y debido a lo enormes estímulos fiscales y monetarios que las autoridades americanas han y siguen otorgando. En términos de duración el fondo está alrededor de los 3.5 años. Reiteramos nuestro compromiso con nuestro proceso de inversión y con nuestra misión de generar valor para nuestros inversionistas.

Fernando Rodríguez, CFA  
Director de Estrategia y Asignación de Activos

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus

<sup>1</sup> Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

## 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. 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](http://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.