

Scotia Deuda Corto Plazo Dólares¹

SCOTDOL

Fecha de publicación: Julio de 2021

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

En el segundo trimestre el peso mantuvo un buen desempeño contra el dólar, en medio de una creciente volatilidad para la moneda y que terminó llegando a buen puerto, en gran parte durante la última semana tras la decisión sorpresiva del Banco de México (Banxico) al subir la tasa de referencia. Las tasas de los *US Treasuries*² lideraron un periodo de relativa tranquilidad en los mercados de renta fija globales, tanto en economías desarrolladas como emergentes. Las monedas también tuvieron buen desempeño contra el dólar americano.

El peso mexicano mostró un buen comportamiento con una apreciación moderada de 2.49%. La volatilidad en las tasas locales afectó al tipo de cambio menos de lo que se hubiera esperado. El avance en la vacunación y las expectativas de mayor crecimiento en EUA⁷ podrían fortalecer al dólar. Hacia finales de junio, las presiones inflacionarias han provocado que los mercados anticipen que el retiro de estímulos por parte del banco central de Estados Unidos – y una posterior alza en la tasa de fondeo – pudiera venir antes de lo previsto.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Corto Plazo Dólares¹ se mantuvo invertido entre 95% y 100% en distintos ETF's³ 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 gestión⁴ en pesos de -3.1%, en línea con el desempeño del benchmark⁵ de referencia, que es el tipo de cambio spot⁶ peso – dólar.

Hacia el tercer trimestre de 2021, el fondo se mantendrá invertido en los ETF's³ antes mencionados de 90% a 100% dependiendo de las condiciones de mercado.

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 26 años, Marco Carmona cuenta con más de 20 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.

²US Treasuries: Los Bonos del Gobierno Federal de Estados Unidos de América, con tasa de interés fija.

³ETFs: 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.

⁴Rendimiento de Gestión: Es el rendimiento calculado utilizando el Precios 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.

⁵Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

⁶Tipo de cambio spot: Este es el tipo de cambio establecido para una operación de contado donde la fecha establecida para la entrega es inmediata.

⁷EUA: 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. 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.