

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+

Fecha de publicación: Julio de 2021

Comentario trimestral

segundo trimestre 2021

El fondo SCOTDL+¹ es un portafolio que históricamente ha tenido un fuerte componente de crédito en sus carteras. Incluso esa preferencia benefició mucho al fondo para que terminará el semestre pagando prácticamente cero en dólares a pesar de un alza de más de 40 puntos base en el bono americano de 10 años.

Los spreads de crédito mostraron un muy buen comportamiento llegando a niveles mínimos históricos esto ayudo a compensar la fuerte alza de las tasas internacionales.

Ahora pensando hacia futuro considero que es el momento de empezar a balancear paulatinamente el portafolio hacia bonos del tesoro americano de corto, mediano e incluso largo plazo, bonos con referencia a la inflación americana (TIPS) e incluso subir marginalmente la duración del fondo alrededor de los tres años.

Vale la pena dedicarle unas líneas al crédito ya que si bien es cierto la diversificación del portafolio ha comenzado el crédito sigue siendo un pilar muy importante de la cartera. Como ya comenté los spreads de crédito continuaron bajando impulsados por la clásica búsqueda de *yield*², los buenos datos económicos vistos, el alza importante de los precios del petróleo y sobre todo la ausencia de eventos de crédito que podrían causar nerviosismo entre los inversionistas. Esto me lleva a concluir que esta disminución parcial de las posiciones de crédito se debe a un tema puramente de **valuación** en los bonos corporativos en términos relativos con los bonos gubernamentales.

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

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 19 años, Fernando Rodríguez es el Director de Equity 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 con estudios en “Value Investing” por Columbia Business School y un Certificado en “Advanced Valuation” por New York University. Adicionalmente es CFA Charterholder.

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

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

²Yield: (rentabilidad) es una ratio bursátil que mide el rendimiento que obtiene el accionista por los dividendos recibidos en función de la cotización de la acción.

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 fotocoparse, 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.

TM Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.