

Scotia Fondos™

Scotia Solución 11¹

SBANKMP

Fecha de publicación: Abril 2022

Comentario trimestral

Primer trimestre 2022

Durante el primer trimestre del 2022 el panorama para la renta fija, a nivel global como local, lució sombrío ante diversos factores exógenos; inicio de la guerra en Ucrania, sorpresas en las lecturas inflacionarias, así como la expectativa de que los bancos centrales adoptarán políticas monetarias más restrictivas para poder contener dicha dinámica inflacionaria, la cual ha sido impulsada por alzas en los precios de las materias primas y de los energéticos.

En medio de esta coyuntura, el fondo SBANKMP¹ robusteció su estrategia defensiva en línea con la expectativa de alza de tasas; especialmente en la deuda soberana mexicana cuya dinámica se ha visto presionada de la mano de sus pares de emergentes, así como en el relativo de la deuda soberana norteamericana donde las lecturas inflacionarias han llegado a sobrepasar a la mexicana.

En este sentido, se redujo la duración del fondo, disminuyendo la exposición a tasas nominales de largo plazo y privilegiando la exposición en deuda corporativa de corto y mediano plazo, así como una mayor posición a instrumentos udizados, e incrementando la posición táctica en USD² mediante inversiones en tasa real norteamericana. La elevada volatilidad, junto con la presión en tasas nominales, refuerza la convicción de mantener una importante exposición en el fondeo³, debido a que resulta una tasa atractiva con menor volatilidad.

La estrategia permitió que el fondo generará un rendimiento positivo en el trimestre. Los factores que explican el desempeño positivo son el posicionamiento en el fondeo, en instrumentos de tasa revisable, así como la exposición en tasa real. Por otro lado, la presión al alza de tasas de manera generalizada se vio plasmada especialmente en los bonos nominales mexicanos, lo que derivó en que el desempeño del fondo resultara por debajo de su índice de referencia⁴.

Aunque el panorama resulta retador, hacia delante consideramos que se presentarán áreas de oportunidad en la gestión que permitirá generar rendimientos más atractivos, de acuerdo con la propuesta de valor agregado del fondo en plazos de dos o más años.

Gestión Cuantitativa

Scotia Solución 11¹

¹Scotia Deuda Mediano Plazo Fondo de Fondos, S.A. DE C.V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda antes Scotia Solución 11, S.A. de C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda
²USD: equivale al nombre con que se conoce al dólar o moneda oficial de los Estados Unidos de Norteamérica, es decir "USD" equivale a "United States Dollars". Dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

³Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

⁴Índice de referencia o *benchmark*: 40% S&P/BMV Sovereign Funding Rate Bond Index + 40% S&P/BMV Sovereign Floating Rate Bond Index + 20% S&P/BMV Sovereign MBONOS Bond Index

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.

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