

# Scotia Deuda Corto Plazo Plus<sup>1</sup>

SCOTIA1

Fecha de publicación: Julio de 2022

## Comentario trimestral

Segundo trimestre 2022

A nivel global, los bancos centrales libran una batalla contra la inflación, que por distintos factores continúa presionada y por ahora prevalece sobre las acciones de política monetaria, que a su vez comienzan a impactar en las expectativas de crecimiento económico con temores de recesión. El dólar tuvo un desempeño favorable contra el resto de las monedas, mientras que las tasas de interés continuaron al alza en economías desarrolladas y emergentes. El ciclo de alzas en el fondeo del banco central de Estados Unidos se aceleró en junio y se estima alcance niveles cercanos a 3.50% vs. el 1.75% actual.

En México, la curva de tasas de interés continuó al alza y con tendencia de aplanamiento en los plazos más largos. El Banco de México siguió incrementando la tasa de fondeo<sup>2</sup> que ya se ubica en 7.75%, aumentando en su última reunión la magnitud del ajuste a 75 puntos base. La inflación continuó ascendiendo y se ubica en 7.9% a la primera quincena de junio, esperando que termine el año en 7.0% de acuerdo a las últimas encuestas.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Corto Plazo Plus estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales de corto plazo revisables como BONDESD<sup>3</sup> y BONDESF<sup>4</sup>. Asimismo, tuvo exposición a UDIBONOS<sup>5</sup> de corto plazo, que tuvieron buen desempeño ante las constantes sorpresas inflacionarias. El portafolio también invirtió en deuda bancaria de corto plazo y deuda corporativa de alta calidad crediticia, participando en colocaciones de emisores como VWLEASE. En el trimestre el fondo tuvo un rendimiento de gestión<sup>6</sup> de 7.23% (anualizado) y de 6.03% los últimos 12 meses.

Hacia el 3T22, no se vislumbra un aumento significativo en deuda corporativa y se mantendrá un alto nivel de liquidez. Se prestará atención a oportunidades en CETES<sup>7</sup> ante los atractivos niveles de valuación en un todavía incierto entorno en cuanto al fondeo<sup>2</sup>.

**Daniel Ríos, CFA**

**Subdirector y Gerente de Portafolio**

## Equipo de Inversión



**Daniel Ríos, CFA**  
**Subdirector y Gerente de Portafolio**

Especialista en Deuda de corto, mediano y largo plazo.

Con una trayectoria en la industria de más de 16 años, y más de 7 en Scotia Fondos, Daniel se ha especializado en la gestión de inversiones de deuda, con énfasis en deuda corporativa y estructurada.

Daniel es CFA charterholder desde 2010 y es instructor en cursos de preparación para el nivel I y II del programa de CFA. Recientemente obtuvo la certificación en Inversiones ESG por parte del CFA Institute.

# Scotia Deuda Corto Plazo Plus<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Scotia Deuda Corto Plazo Plus, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda.

<sup>2</sup>Fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

<sup>3</sup>BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos por el Gobierno Federal.

<sup>4</sup>BONDES: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal son títulos de crédito nominativos y negociables emitidos por el Gobierno Federal.

<sup>5</sup>UDIBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión.

<sup>6</sup>Rendimiento 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.

<sup>7</sup>CETES: Certificados de Tesorería de la Federación.

## 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](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.

<sup>TM</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.