

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+

Fecha de publicación: Abril de 2023

Comentario trimestral

Primer trimestre 2023

El primer trimestre del año presentó episodios de volatilidad en el mercado de renta fija de Estados Unidos derivado de sorpresas económicas y episodios de alta incertidumbre. Por un lado, se presentó un inesperado dato de la nómina no agrícola que continuaba reflejando una sostenida fortaleza del mercado laboral norteamericano y algunos componentes de la inflación que parecerían no ceder a la velocidad incorporada en las expectativas.

Por otro lado, la incertidumbre del sistema bancario se incrementó con la ruptura de un par de bancos regionales derivado del retiro acelerado de depósitos, así como con la quiebra de Credit Suisse y el potencial impacto de sus bonos convertibles que pudieran contagiar al sistema financiero, lo que conllevó a la adquisición impuesta al banco suizo UBS para adquirir a su similar y menguar el escalamiento de incertidumbre y de riesgo bancario

La curva de los bonos del tesoro americano presentó una elevada volatilidad, especialmente en el corto plazo alrededor del bono de 2 años. Adicionalmente, las proyecciones económicas de política monetaria de la FED² reiteraron que el rango de política monetaria debería situarse en un intervalo de 5%-5.25% hacia finales del 2023 sin que se anticipen recortes.

El fondo SCOTDL+¹ tuvo un rendimiento positivo en dólares de **1.66%** en el trimestre y con este contexto la cartera retiró su exposición en HY³ migrando hacia bonos de IG⁴ e incrementando la exposición en bonos del tesoro de corto plazo aprovechando los episodios de volatilidad en las tasas de corto plazo. Adicionalmente, se continuó con la estrategia constructiva en Bonos Soberanos Emergentes en USD⁵.

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

Reiteramos nuestro compromiso con un proceso de inversión disciplinado, que confiamos coadyuva a generar valor agregado y atractivo para nuestros inversionistas.

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

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

²FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

³HY (High Yield): Alto rendimiento.

⁴IG (Investment Grade) bonos corporativos de grado de inversión.

⁵USD: 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.

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.