

Scotia Deuda Corto Plazo Dólares¹

SCOTDOL

Fecha de publicación: Julio de 2023

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2023

Durante el segundo trimestre el tipo de cambio cotizó entre \$17.0817 y \$18.3075, promediando \$17.6793 pesos por dólar. El dólar nuevamente se debilitó contra el resto de las monedas, con el peso mexicano acumulando otro trimestre de apreciación. Destacan en lo que va del año las monedas de países emergentes.

El peso concluyó un trimestre más con una apreciación relevante de 5.38% con respecto al dólar, siendo de las mejores entre las economías emergentes. El valor de acarreo del peso vía una tasa de fondeo² muy alta de 11.25%, los fundamentales económicos del país y el flujo de remesas ayudaron a apuntalar la estabilidad de la moneda mexicana frente al dólar de los Estados Unidos que tuvo un mal trimestre. Consideramos que existen factores que pueden generar volatilidad en los siguientes meses. Los todavía altos niveles de inflación local y mundial, la normalización de la política monetaria en EUA³, el conflicto bélico que persiste en Europa y las secuelas que pueda dejar el deterioro del sistema financiero en EUA³ serían algunos de los principales catalizadores.

En el transcurso del segundo trimestre del 2023, el fondo Scotia Deuda Corto Plazo Dólares¹ se mantuvo invertido entre 95% y 100% en distintos ETF's⁴ denominados en dólares con baja exposición a riesgo de tasa (duración) o de crédito. Reflejando el comportamiento del tipo de cambio, el fondo registró un rendimiento de gestión⁵ de -4.06% en el trimestre (anualizado) vs. -5.02% del benchmark⁶ de referencia.

Hacia el tercer trimestre de 2023 el fondo se mantendrá invertido en los ETF's⁴ mencionados entre 90% y 100% de sus activos totales, 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.

²Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

³EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

⁴ETFs: 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.

⁵Rendimiento 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.

⁶Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión. Para este fondo la referencia es: 100% MXN-USD SPOT.

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.

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