

Scotia Deuda Corto Plazo Dólares¹

SCOTDOL

Fecha de publicación: octubre de 2023

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2023

Durante el tercer trimestre el tipo de cambio cotizó entre \$16.68 y \$17.67, promediando \$17.07 pesos por dólar. El dólar se fortaleció contra la mayoría de las monedas emergentes, el peso mexicano tuvo su primer trimestre de depreciación en lo que va de 2023. El peso destaca en lo que va del año como la segunda mejor moneda con una apreciación de 11.92%, solo atrás del peso colombiano entre las monedas de países emergentes.

El peso concluyó el tercer trimestre con una depreciación de 1.71% con respecto al dólar en EUA². Derivado de las especulaciones sobre las tasas en EUA², donde existe la posibilidad de que la Reserva Federal incremente una vez más la tasa. Se percibió aversión al riesgo relacionada con México, durante el tercer trimestre crecieron preocupaciones sobre las finanzas públicas del país, por un lado, la calificadora Fitch Ratings que en julio recortó la calificación crediticia de Pemex y por otro lado a finales de agosto, la Comisión de Cambios redujo su programa de coberturas cambiarias. Por último, a finales de septiembre se presentó el Paquete Económico para 2024 donde propone un crecimiento del gasto total de 4.2% respecto a lo aprobado para 2023, se percibe como que pudiera afectar los fundamentales económicos fuertes que vimos en años anteriores.

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's³ 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 gestión⁴ de 3.02% en el trimestre vs. 1.82% del benchmark⁵ de referencia.

Hacia el tercer trimestre de 2023 el fondo se mantendrá invertido en los ETF's³ 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.

²EUA/EE.UU.: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

³ETFs: 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.

⁴Rendimiento 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.

⁵Benchmark: 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.