

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+

Fecha de publicación: octubre de 2023

Comentario trimestral

Tercer trimestre 2023

El tercer trimestre del año presentó episodios de volatilidad en el mercado de renta fija de Estados Unidos derivado de incertidumbre en la política monetaria, expectativas de crecimiento al alza y una inflación resiliente, aunque a la baja, en gran medida caracterizada por la resiliencia en el sector de servicios y la solidez del mercado laboral.

La nómina no agrícola continúa reflejando una sostenida fortaleza del mercado laboral y por otro lado persisten algunos componentes de la inflación que parecerían no ceder a la velocidad deseada por el mercado, así como un reajuste en la tasa neutral de largo plazo cuyo nuevo paradigma económico sugiere nuevos niveles más elevados.

La curva de los bonos del tesoro americano presentó una elevada volatilidad y un relevante ajuste al alza en el mediano y largo plazo derivado de los factores anteriormente mencionados, aunque destaca el importante ajuste en la tasa real explicado principalmente por las mayores expectativas de crecimiento.

Adicionalmente, en la última junta de la FED² hicieron una segunda pausa en el ciclo de alzas, sin embargo, las expectativas no descartan aún la posibilidad de que el rango de política monetaria podría situarse en un intervalo de 5.50%-5.75%, es decir un alza adicional, hacia finales del 2023 sin que se anticipen recortes hasta mediados del 2024.

El fondo SCOTDL+¹ tuvo un rendimiento positivo en dólares de **1.50%** en lo que va del año. La cartera ha mantenido una posición medular en fondeo en dólares, ha incrementado la exposición en bonos del tesoro de corto y mediano plazo y se retiró la exposición a Bonos Soberanos Emergentes en USD³ reduciendo también la exposición de mediano y largo plazo de corporativos de grado de inversión.

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

Equipo de Gestión de Activos

Equipo de Inversión



Roberto Minero,
Portfolio Manager

Con una trayectoria de más de 8 años de experiencia en mercados financieros con un enfoque especializado en la implementación de herramientas cuantitativas para mercados de renta fija y desarrollo de estrategias de inversión para portafolios de multiactivos.

Licenciado en Matemáticas Aplicadas (ITAM) y Maestría en Ciencias (UNAM).



Juan Carlos Barradas,
Portfolio Manager

Se ha especializado en la creación de modelos cuantitativos aplicables a la administración de portafolios multiactivos y ha trabajado en la industria financiera por más de 8 años en áreas de análisis de datos, riesgo de mercado y en mesas de operación de derivados para bancos y casas de bolsa.

Licenciatura en Actuaría (UDLAP), Maestría en Finanzas Cuantitativas (BI Norwegian Business School), y CFA Charterholder.

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

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.

³USD: 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.

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