

# Scotia Deuda Tasa Real<sup>1</sup>

SCOT-TR

Fecha de publicación: Julio de 2020

## Comentario trimestral

Segundo trimestre 2020

Tras el choque sufrido por los mercados financieros globales en marzo, el segundo trimestre de 2020 se caracterizó por un buen desempeño para la mayor parte de los activos tanto en mercados desarrollados como emergentes.

La crisis sanitaria actual ha tenido un impacto moderado en el mercado de deuda corporativa en tasa real<sup>2</sup> en México hasta el momento. Además de la disminución en la liquidez, algunos emisores (empresas productivas del estado principalmente) se vieron afectados por la expectativa de un empeoramiento del entorno económico el resto del año lo cual afectó de manera negativa su precio en algunos episodios del último periodo.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Tasa Real estuvo invertido preponderantemente en instrumentos gubernamentales (MBONOS<sup>3</sup> y Udibonos<sup>4</sup>) y complementariamente en bonos corporativos<sup>5</sup> de manera diversificada en sectores y emisores.

En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión<sup>6</sup> de 27.2% anualizado, que se compara con el 29% del benchmark<sup>7</sup> de referencia (Udibonos<sup>4</sup> 5-10 años 30% + cuasi soberanos en tasa real 50% + fondeo<sup>8</sup> 20%).

Hacia el tercer trimestre del año, el fondo mantiene alta exposición en instrumentos de tasa real de corto plazo, complementada con estrategias temporales en tasa nominal vía MBONOS<sup>3</sup>.

**Miguel Macías**  
Consultor y Gerente de Portafolio

## Equipo de Inversión



**Miguel Macías**  
Consultor y Gerente de Portafolio

Especialista en Deuda de corto, mediano y largo plazo.

Con una trayectoria en la industria de más de 13 años, y 15 años de experiencia profesional, Miguel es administrador de empresas y obtuvo su MBA de IPADE.

# Scotia Deuda Tasa Real<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Scotia Deuda Tasa Real, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

<sup>2</sup>Tasa real: Mide el poder adquisitivo de los ingresos por intereses, es decir, tiene en cuenta la inflación y se calcula mediante el ajuste del tipo de interés nominal según la tasa de inflación.

<sup>3</sup>MBONOS: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal de México, con Tasa de Interés Fija.

<sup>4</sup>Udibonos: Los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión.

<sup>5</sup>Bonos corporativos: Es un bono emitido por una corporación para recaudar dinero con el fin de expandir su negocio.

<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>Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

<sup>8</sup>Fondeo: tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

## 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 garantizadas 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. Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro. 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.sciotiabank.com.mx](http://www.sciotiabank.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.