

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+

Fecha de publicación: enero de 2024

Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2023

En el último trimestre del 2023 se continuó observando el ritmo de crecimiento de las economías globales, sin embargo, el dinamismo observado fue más moderado; especialmente en relativo a las lecturas observadas en el trimestre anterior.

Aun así, se observan revisiones al alza en las expectativas de crecimiento en la economía de Estados Unidos, aunque ya de menor magnitud; incluso se ha ido incorporando un escenario de desaceleración hacia el 2024 sin que esto necesariamente implique una recesión.

En el mismo sentido, el mercado laboral norteamericano ha mostrado bastante resiliencia con datos sólidos, sin embargo, con un dinamismo más moderado y con mínimas presiones inflacionarias atribuibles a dicha fortaleza laboral. En consecuencia, el principal catalizador en la dinámica de tasas de Estados Unidos se vio impulsada en la incorporación de mayores niveles de tasa real² demandada en los treasuries³.

Por otro lado, el Comité de Mercado Abierto de la FED⁴ presentó un relevante recorte en las proyecciones económicas que ubicaron la tasa de fondos federales al cierre de 2024 y 2025 en 50 y 30 puntos base por debajo de las proyecciones previas. Este cambio fue un importante catalizador para el desempeño de las tasas hacia el cierre del trimestre.

El fondo **SCOTDL+¹** tuvo un rendimiento positivo en dólares de **4.40%** en el acumulado del año. La cartera ha incrementado la exposición en bonos del tesoro de mediano plazo agregando también exposición a Bonos Soberanos Emergentes en USD⁵ y exposición a tasa real norteamericana de corto y mediano plazo.

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.

²Tasa 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.

³Treasuries: Bonos del Gobierno Federal de Estados Unidos de América, con tasa de interés fija.

⁴FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

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 fotocoparse, 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.