

Scotia Deuda Corto Plazo Dólares¹

SCOTDOL

Fecha de publicación: Abril de 2021

Comentario trimestral

Primer trimestre 2021

En el primer trimestre se observaron ajustes en los mercados cambiarios, de tasas de interés y algunos índices accionarios. El proceso de vacunación, que ha variado en magnitud entre los países, así como estímulos adicionales anticipan una recuperación económica más acelerada sobre todo en Estados Unidos, lo cual ha traído consigo preocupaciones sobre la inflación a nivel global y dudas sobre el inicio de ciclos de alzas en las tasas. Lo anterior se tradujo en una apreciación del dólar vs. la mayor parte de las monedas y aumentos en las tasas de interés tanto en mercados desarrollados como emergentes, liderados por los *US Treasuries*².

El peso mexicano mostró un buen comportamiento con una depreciación moderada de 2.54%, cortando la racha de tres trimestres de fortalecimiento. La volatilidad en las tasas locales y la fuerte salida de inversionistas extranjeros del mercado de MBONOS³ afectó menos de lo que se hubiera esperado al tipo de cambio. El peso se comportó mejor que otras monedas de economías emergentes, el avance en la vacunación y las expectativas de mayor crecimiento en EUA⁸ fortalecieron al dólar contra la mayoría de monedas en el mundo.

Entre enero y marzo del 2021, 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, en dicho periodo el fondo tuvo un rendimiento de gestión⁵ en pesos de 3.57%, que se compara favorablemente con el 2.72% del benchmark⁶ de referencia, que es el tipo de cambio spot⁷ peso – dólar.

Hacia el segundo trimestre de 2021, el fondo se mantendrá invertido en los ETF's² antes mencionados de 90% a 100% dependiendo de las condiciones de mercado. El proceso de vacunación podría fortalecer de corto plazo al dólar, lo anterior tiene mayor relevancia para los países emergentes que cuentan con menor espacio fiscal para enfrentar la crisis y podrían mostrar nuevamente episodios de elevada volatilidad.

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.

²US Treasuries: Los Bonos del Gobierno Federal de Estados Unidos de América, con tasa de interés fija.

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

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.

⁷Tipo de cambio spot: Este es el tipo de cambio establecido para una operación de contado donde la fecha establecida para la entrega es inmediata.

⁸EUA: United States, cuya abreviatura en inglés es US y en español es EE. UU., oficialmente Estados Unidos de América

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 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.