

# Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo<sup>1</sup>

SCOT10

Fecha de publicación: Julio de 2021

## Comentario trimestral

Segundo trimestre 2021

El segundo trimestre presentó mayor estabilidad en los mercados financieros después de un agitado inicio de año. Las tasas de interés en Estados Unidos lideraron un periodo de relativa tranquilidad en los mercados de renta fija globales, tanto en economías desarrolladas como emergentes. Las monedas también tuvieron buen desempeño contra el dólar americano. Hacia finales de junio, las presiones inflacionarias han provocado que los mercados anticipen que el retiro de estímulos por parte del banco central de Estados Unidos –y una posterior alza en la tasa de fondeo<sup>5</sup>– pudiera venir antes de lo anticipado. El Banco de México sorprendió al consenso de analistas con la primera alza en su tasa de referencia para ubicarla en 4.25% a finales de junio.

El mercado de deuda corporativa en México mostró signos de recuperación en cuanto a nuevas colocaciones durante el trimestre, con emisiones de varios sectores económicos. Los spreads<sup>2</sup> de colocación disminuyeron con respecto a lo que vimos en las primeras emisiones posteriores al inicio de la pandemia.

Durante el último trimestre, el fondo Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo se mantuvo invertido preponderantemente en bonos corporativos de manera diversificada en sectores y emisores, participando en colocaciones primarias como VW Leasing. En los últimos 3 meses, el fondo tuvo un rendimiento de gestión<sup>3</sup> de 4.8% anualizado, por abajo del 5.3% del benchmark<sup>4</sup> de referencia (corporativo flotante AAA 40% + corporativo flotante AA 40% + fondeo<sup>5</sup> 20%). En términos de tasas, la principal exposición es a instrumentos ligados a la TIIE<sup>6</sup> de 28 días.

Hacia el tercer trimestre de 2021, el fondo mantiene una elevada exposición a deuda corporativa como es su naturaleza, complementada con un nivel considerable de liquidez y estrategias de corto plazo en tasa fijas nominales y reales<sup>7</sup>.

**Daniel Ríos, CFA**  
Subdirector y Gerente de Portafolio

## Equipo de Inversión



**Daniel Ríos, CFA**  
Subdirector y Gerente de Portafolio

Especialista en Deuda de corto, mediano y largo plazo.

Con una trayectoria en la industria de más de 15 años, y más de 6 en Scotia Fondos, Daniel se ha especializado en la gestión de inversiones de deuda, con énfasis en deuda corporativa y estructurada.

Daniel es CFA charterholder desde 2010 y es instructor en cursos de preparación para el nivel I y II del programa de CFA.

# Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Scotia Deuda Corporativa Mediano Plazo, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

<sup>2</sup>Spreads: es la diferencia entre dos tasas de interés de un par de bonos con distintas clasificaciones de crédito y niveles de riesgo.

<sup>3</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>4</sup>Benchmark: Indicador financiero utilizado como herramienta de comparación para evaluar el rendimiento de una inversión.

<sup>5</sup>Fondeo: Tasa de interés a plazo de un día consistente con la tasa de referencia de Banco de México.

<sup>6</sup>TIE: Tasa de interés interbancaria de equilibrio determinada por el Banco de México con base en las cotizaciones presentadas por las instituciones de crédito.

<sup>7</sup>Tasa real: tasa de interés que representa el rendimiento de una inversión ajustado por la tasa de inflación en el periodo.

## 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. 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](http://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.