

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus¹

SCOTDL+

Fecha de publicación: Julio de 2022

Comentario trimestral

Segundo trimestre 2022

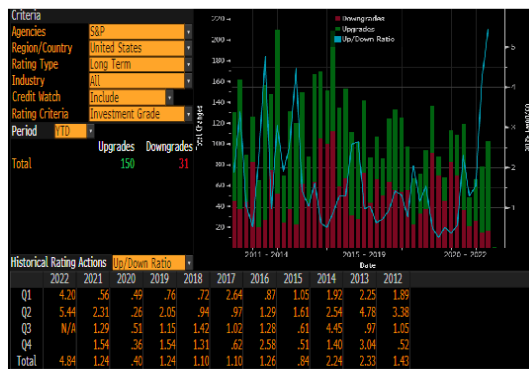
No muy diferente al mercado de capitales el *sell off* se extendió también a la deuda tanto corporativa (IG² & HY³) como gubernamental americana de mediano y largo plazos. Destacando el fuerte castigo en los bonos corporativos donde especialmente los bonos de altos rendimientos (HY³) tuvieron alzas de *spreads*⁴ en promedio de más de 200bp. Por el lado gubernamental también el bono del tesoro americano de dos años alcanzó un nivel máximo de 3.42% justo un día antes de la decisión del Banco Central Americano de subir su tasa de referencia por 75bp (máxima magnitud en una decisión desde 1994).



Fuente de información: Bloomberg

Los temores de una posible recesión por un apretamiento monetario agresivo por el FED⁵ provocaron una baja del bono del tesoro después de la decisión y pronunciaron el alza de los *spreads*⁴ de crédito.

Nunca hay que subestimar las reacciones del mercado, sin embargo, los balances de las compañías siguen sólidos, así como sus fundamentales de negocio, incluso durante el año ha habido



Fuente de información: Bloomberg

Equipo de Inversión



Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

Con una trayectoria en la industria de más de 19 años, Fernando Rodriguez es el Director de Equity y Asset Allocation de Scotia Fondos. Fernando ha liderado los equipos de análisis de renta variable, gestión de renta variable y Multi Activos. Master en Finanzas con estudios en “Value Investing” por Columbia Business School y un Certificado en “Advanced Valuation” por New York University. Adicionalmente es CFA Charterholder.

Scotia Especializado Deuda Dólares Plus

más alzas de calificaciones crediticias que bajas, lo que nos refuerza la convicción de la oportunidad de mercado que tenemos con tasas en los bonos corporativos atractivas en términos relativos.

Para navegar este panorama, hemos diversificado el fondo hacia activos de deuda que ofrecen protección antes escenarios de alzas en las tasas; inversiones en tasa real, deuda referencia en tasa flotante, y crédito corporativo. Éste último con fuertes castigos en valuaciones (yields⁶) que nos parecen niveles atractivos de entrada y acumulación. Reiteramos nuestro compromiso con un proceso de inversión disciplinado, que confiamos coadyuva a generar valor para nuestros inversionistas.

Fernando Rodríguez, CFA
Director de Estrategia y Asignación de Activos

¹Scotia Especializado Deuda Dólares Plus, S.A. DE C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable.

²IG: bono grado de inversión (investment grade).

⁴HY: Alto rendimiento.

⁵Spread: es la diferencia entre dos tasas de interés de un par de bonos con distintas clasificaciones de crédito y niveles de riesgo.

⁶FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano. ⁶Yield: (rentabilidad) es una ratio bursátil que mide el rendimiento que obtiene el accionista por los dividendos recibidos en función de la cotización de la acción.

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.

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