

# Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged<sup>1</sup>

SCOTDIH

Fecha de publicación: Octubre de 2022

## Comentario trimestral

Tercer trimestre 2022

El tercer trimestre presentó sorpresas en lecturas de inflación global a pesar de la baja en los precios de las materias primas y en algunos combustibles. Adicionalmente, la preocupación de una mayor desaceleración en la economía estadounidense ante las medidas restrictivas de política monetaria permeó en las expectativas de los inversionistas hacia un posible “pivote” por parte de la Reserva Federal mediante una probable pausa en el apretamiento monetario o bien la posibilidad de una tasa terminal menos elevada a lo esperado.

Sin embargo, se presentó una sorpresa en la lectura de la inflación subyacente norteamericana siendo mayor a lo anticipado y junto con los datos sólidos de empleo y de crecimiento económico se reforzaron las expectativas de continuar con el ritmo restrictivo de política monetaria. De hecho, se hicieron ajustes en las proyecciones económicas del comunicado de política monetaria donde se anticipa que el intervalo de la tasa objetivo podría situarse entre 4.50% y 4.75%.

En consecuencia, se continuó con la presión sobre todos los activos de riesgo y se optó por una estrategia más defensiva en el posicionamiento del Fondo Especializado en Deuda Internacional con Cobertura a Peso<sup>1</sup> (Peso Hedge<sup>2</sup>). Se optó por reducir la exposición sobre los activos de High Yield<sup>3</sup> y Corporativos de Grado de Inversión continuando con el posicionamiento constructivo en bonos norteamericanos de corto plazo. Adicionalmente se hizo una pequeña exposición a tasas emergentes ante la elevada tasa que ofrecen dichos activos.

El Fondo SCOTDIH<sup>1</sup> (Peso Hedge<sup>2</sup>) generó así un rendimiento trimestral positivo de 1.75% en pesos (1.79% en USD<sup>4</sup>).

**Roberto Minero, M.Sc. Asesor en Gestión Cuantitativa y Optimización**

### Equipo de Inversión



**Roberto Minero, Asesor en Gestión Cuantitativa y Optimización**

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).

# Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Scotia Especializado en Deuda Internacional Peso Hedged, S.A. de C.V., Fondo de Inversión de Renta Variable

<sup>2</sup>Peso Hedge: Cobertura de pesos.

<sup>3</sup>High Yield: son aquellos emitidos por países o empresas que han recibido una baja calificación por parte de las agencias de evaluación de riesgos y tienen que pagar un interés más alto al inversor porque está asumiendo más riesgo al comprarlos.

<sup>4</sup>USD: 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 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.

<sup>TM</sup> Marca de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.