

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

SCOTDIH

Fecha de publicación: Enero de 2023

## Comentario trimestral

Cuarto trimestre 2022

Durante el cuarto trimestre se habría alcanzado la cúspide en las lecturas inflacionarias y aunque la tendencia es de desaceleración aún existen elementos rezagados en los componentes inflacionarios que han limitado la disminución que se anticipaba en las expectativas económicas.

En política monetaria, las medidas restrictivas de los bancos centrales se han moderado también, de hecho, en la última decisión de diciembre los miembros del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal incrementaron en 50 puntos base los intervalos de las tasas de referencia después de venir a un ritmo de incremento de 75 puntos base.

A pesar de lo anterior, las proyecciones económicas apuntaron sorpresivamente en que el rango de política monetaria debería de situarse en un intervalo de 5%-5.25% hacia finales del 2023 ante un mercado laboral norteamericano que sigue mostrando fortaleza y un crecimiento económico con ajustes al alza.

Adicionalmente, el Banco Central Europeo reiteró su postura restrictiva de política monetaria para frenar las expectativas de inflación e incluso el banco Central de Japón sorprendió al mercado elevando a un mayor nivel máximo del permitido en su tasa de referencia de bonos soberanos de 10 años, lo que generó presiones hacia el cierre de año.

La estrategia con cobertura a peso (Peso Hedge<sup>2</sup>) optó por retirar la exposición sobre los activos de High Yield<sup>3</sup> y de emergentes para definir el posicionamiento defensivo en bonos norteamericanos de corto plazo.

**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: Alto rendimiento.

## 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.

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