

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus<sup>1</sup>

SCOTDL+

Fecha de publicación: Julio de 2023

## Comentario trimestral

### Segundo trimestre 2023

El segundo trimestre del año presentó episodios de volatilidad en el mercado de renta fija de Estados Unidos derivado de sorpresas económicas y episodios de alta incertidumbre. Por un lado, el dato de la nómina no agrícola continúa reflejando una sostenida fortaleza del mercado laboral norteamericano y algunos componentes de la inflación que parecerían no ceder a la velocidad incorporada en las expectativas, especialmente el componente de servicios y los ajustes salariales.

Por otro lado, la incertidumbre del sistema bancario parece haberse controlado sin generar mayores riesgos a la economía norteamericana y global.

La curva de los bonos del tesoro americano presentó una elevada volatilidad, especialmente en el corto plazo ante expectativas no muy claras sobre los niveles de tasa terminal de política monetaria. Adicionalmente, en la última junta de la FED<sup>2</sup> hicieron una pausa en el ciclo de alzas, pero reiterando que el rango de política monetaria podrá situarse en un intervalo de 5.50%-5.75% hacia finales del 2023 sin que se anticipen recortes.

El fondo SCOTDL+<sup>1</sup> tuvo un rendimiento positivo en dólares de **1.53%** en lo que va del año. La cartera ha mantenido una posición medular en fondeo en dólares, ha incrementado la exposición en bonos del tesoro de corto y mediano plazo y se ha continuado con la estrategia constructiva en Bonos Soberanos Emergentes en USD<sup>3</sup> y corporativos de grado de inversión.

Reiteramos nuestro compromiso con un proceso de inversión disciplinado y controlando la volatilidad que confiamos coadyuva a generar valor agregado y atractivo para nuestros inversionistas.

### Equipo de Gestión de Activos

### Equipo de Inversión



**Roberto Minero,**  
Portfolio Manager

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).



**Juan Carlos Barradas,**  
Portfolio Manager

Se ha especializado en la creación de modelos cuantitativos aplicables a la administración de portafolios multiactivos y ha trabajado en la industria financiera por más de 8 años en áreas de análisis de datos, riesgo de mercado y en mesas de operación de derivados para bancos y casas de bolsa.

Licenciatura en Actuaría (UDLAP), Maestría en Finanzas Cuantitativas (BI Norwegian Business School), y CFA Charterholder.

# Scotia Especializado Deuda Dólares Plus<sup>1</sup>

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

<sup>2</sup>FED: El Banco de la Reserva Federal, Banco Central Americano.

<sup>3</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.

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