

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Julio 2024

El UCITS Latin America Corporate Debt USD ofrece a los inversores una estrategia de diversificación en el ámbito de emisores de renta fija corporativa en la región de América Latina. Su enfoque se centra en un horizonte de inversión a mediano y largo plazo, con un perfil de riesgo moderado.

Comentario Portafolio Manager

Durante el mes de julio, los participantes del mercado de bonos estuvieron a la espera de datos macroeconómicos claves referentes al crecimiento, la inflación y el empleo en Estados Unidos. En conjunto, la narrativa observada durante el mes fue de un crecimiento mejor de lo esperado en el segundo trimestre del año, impulsado principalmente por el gasto de los consumidores. Sin embargo, la sorpresiva baja del dato de inflación de junio y la moderación en la fortaleza del mercado laboral llevaron a que el mes terminara con un sesgo positivo en las tasas.

Por otro lado, el mercado estuvo atento a los diferentes comunicados de la Fed y Jerome Powell, incluyendo su comparecencia ante el Congreso y la decisión de política monetaria, en la que decidieron mantener la tasa de referencia en un rango del 5.25% al 5.50%, en línea con lo esperado por el consenso. El mercado terminó con una expectativa implícita de casi tres recortes (2.9) para fin de año.

En la región de América Latina, hubo diversas decisiones de política monetaria, destacando Colombia por el recorte de 50 puntos básicos, lo que llevó la tasa a un 10.75%. Mientras tanto, en el resto de las economías más grandes de la región, las tasas de política monetaria se mantuvieron sin cambios. En el entorno inflacionario, persisten componentes idiosincráticos que resisten la tendencia a la baja en la inflación, no obstante, se espera que continúe el ciclo de recortes de manera general.

Descripción	
Categoría Morningstar	Latin America Corporate Debt
Fecha de lanzamiento del UCITS	11.12.2020
Fecha de lanzamiento de la serie "I"	11.12.2020
Fecha de lanzamiento de la serie "A"	30.03.2021
Fecha de lanzamiento de la serie "B"	Pendiente
Divisa del UCITS	USD
Comisión por Administración	"I" hasta 1.00%, "A & B" hasta 2.00%
Tamaño total del UCITS (USD)	45,081,366.27
Benchmark	J.P. Morgan Corporate Broad Diversified EMBI Broad Latin America Index
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
ISIN "I"	LU1789398580
ISIN "A"	LU1789398408
ISIN "B"	LU2364120753
Ticker Bloomberg "I"	ASLACDI
Ticker Bloomberg "A"	ASLACAU
Ticker Bloomberg "B"	AMCDUBU
Tipo de distribución (series: I & A)	Acumulativa
Tipo de distribución (serie B)	Distributiva
Inversión Inicial Mínima "I" USD	1.000.000
Inversión Inicial Mínima "A & B" USD	1.000

Principales Emisores

Porcentaje

ECOPETROL SA	4,80%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4,80%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4,30%
CEMEX SAB DE CV	4,20%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4,20%
BANCO DE BOGOTA SA	3,60%
ALSEA S.A.	3,00%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2,70%
RUMO LUXEMBOURG SARL	2,60%
HUNT OIL CO OF PERU	2,40%
TOTAL	36,60%

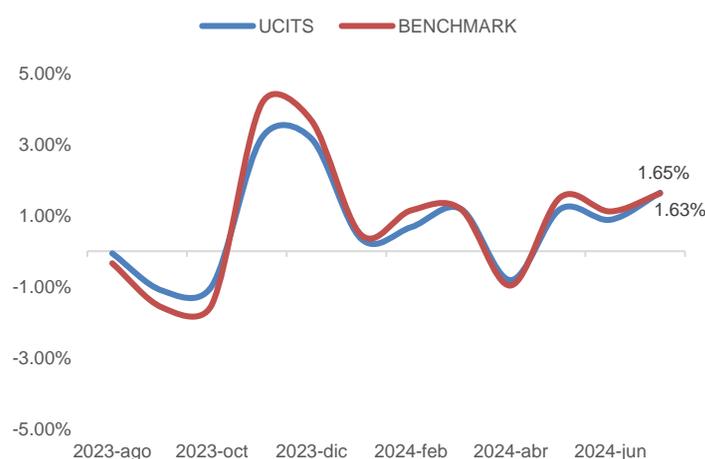
TIPO DE UCITS

Renta fija internacional

PERFIL

Activo

Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)



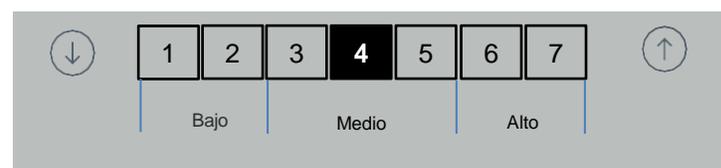
Rendimiento Neto (Mes- Año – Desde el Inicio)

A Julio 2024

	UCITS	Benchmark
MES	1,65%	1,63%
2024	5,21%	6,23%
DESDE INICIO	5,52%	8,67%

*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

Nivel de riesgo



► Plazo de rescate

3 días

► Diversificación



► Moneda

USD 100%

► Rendimiento al vencimiento

6,62%

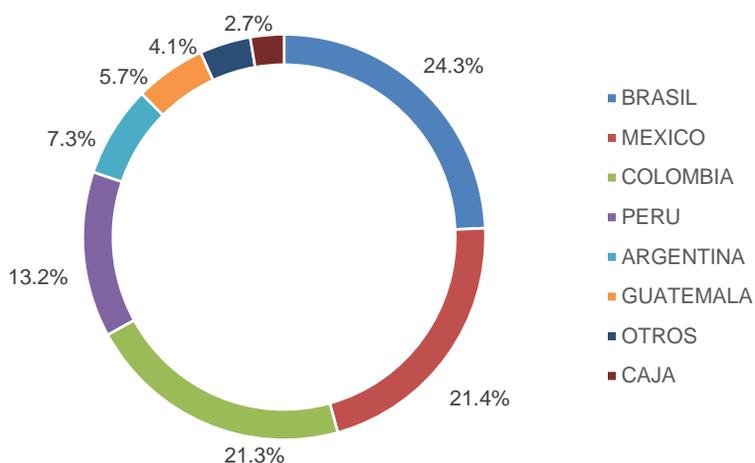
Administración de la Cartera

Joaquín Barrera
Director Renta Fija, 16 años de experiencia, CFA y CAIA.

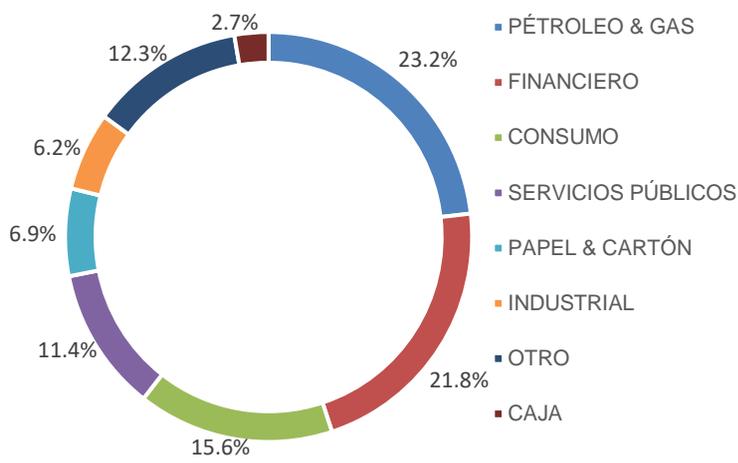
AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Julio 2024

Distribución por País



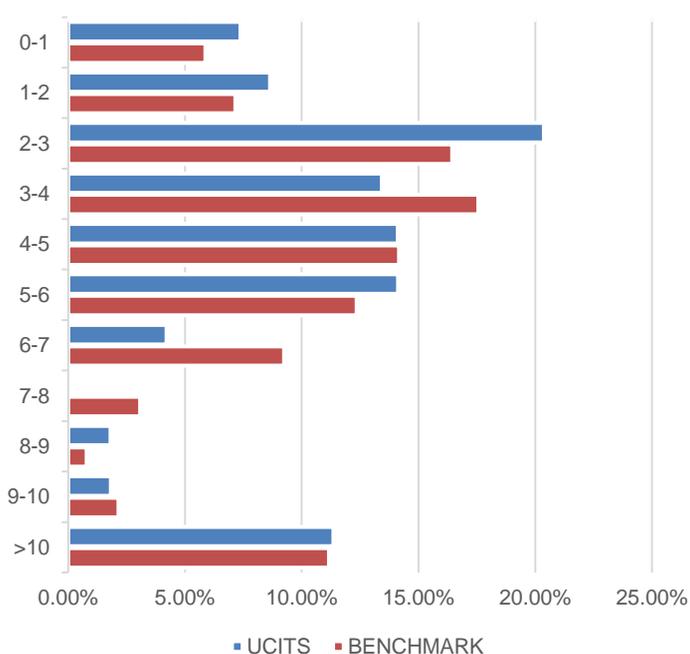
Distribución por Sector



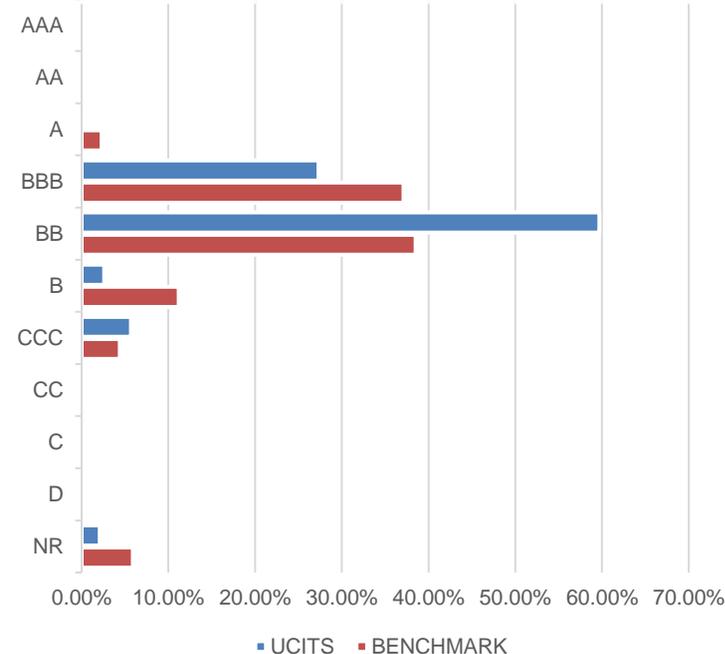
En el mercado de deuda corporativa emergente en dólares, las regiones registraron, con el cierre de julio, tres meses consecutivos de rendimientos positivos. En América Latina, observamos un retorno del 1,63%, que se homologó en los diferentes espectros de calidad crediticia. Sin embargo, hubo un mayor incremento en el spread de los bonos Investment Grade, de 17 puntos básicos, en comparación con los 3 puntos básicos de High Yield. En una visión de las economías más grandes de la región, Argentina y México destacaron con rendimientos del 2,0%, mientras que Chile obtuvo el menor rendimiento, con un 1,6%.

El portafolio registró, en el mes, un rendimiento del 1,65% versus el 1,63% del benchmark, registrando una diferencia de 2 puntos básicos en el retorno en comparación con el benchmark.

Duración Modificada



Clasificación Crediticia



Duración modificada (promedio)

4,42

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Julio 2024

Aviso Legal

Los subfondos de AM SURA son gestionados por SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (SIMM).

Este documento es un material de marketing preparado por SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (SIMM). Queda estrictamente prohibida la reproducción, distribución, cita o divulgación de este documento sin la autorización previa y por escrito otorgada por SIMM.

El contenido de este documento proviene de fuentes consideradas fiables, pero no se otorga garantía alguna ni representa una sugerencia para la toma de decisiones en materia de inversión. Este documento no tiene la intención de ser, ni debe ser interpretado o utilizado como un documento contractual, una oferta de venta, ni una solicitud de ninguna oferta de compra, intereses o acciones en los subfondos de AM SURA. La información presentada aquí es insuficiente para tomar una decisión de inversión, por lo que recomienda revisar las características fundamentales de esta inversión en el prospecto para obtener un conocimiento completo de todas las características de esta inversión.

El prospecto incluye un resumen de los derechos de los inversionistas, así como los documentos de información clave para inversores, el informe financiero anual más reciente y cualquier informe semestral posterior, están disponibles en el siguiente sitio web: <https://im.sura-am.com/es/oferta/luxemburgo/sicav>.

El riesgo y el rendimiento de las inversiones en los subfondos, así como su estructura de costos, no necesariamente se corresponden con los referenciales utilizados en la comparación o con las mismas variables de otros UCITS. El rendimiento pasado de los subfondos no garantiza que se repita en el futuro, ya que los valores de las participaciones en estos subfondos están sujetos a variaciones. SIMM no garantiza los rendimientos.