

Deuda Corporativa Latam USD

Septiembre 2021

El Fondo ofrece una alternativa de inversión diversificada en emisores de renta fija corporativa de la región de América Latina con un horizonte de mediano y largo plazo, asociado a un riesgo moderado.

► Comentario Portafolio Manager

En septiembre, el asset class mostró un desempeño negativo, tanto a nivel de la deuda corporativa investmer grade (IG) como la deuda high yield (HY). La tendencia en el año continua, donde la deuda corporativa HY reporta un mejor desempeño relativo a la deuda IG. En un periodo marcado por la volatilidad de los mercados, así como por el incremento en los bonos del tesoro americano acercándose a niveles del 1.5%, el fondo reportó desempeño positivo respecto a su benchmark. Se alcanzó un alfa de +6pbs resultado del posicionamiento del fondo en Perú, México y Chile. Sin embargo, nuestras posiciones en Crédito Real y Petrobras redujeron el *Alpha* del portafolio.

Descripción	
Categoría Morningstar	Latin America Corporate Debt
Fecha de lanzamiento del Fondo	11.12.2020
Fecha de lanzamiento de la clase del Fondo "I"	11.12.2020
Fecha de lanzamiento de la clase del Fondo "A"	30.03.2021
Divisa del Fondo	USD
Comisión por Administración	"I" hasta 1.00%, "A" hasta 2.00%
Tamaño total del Fondo (USD)	52.069.979
Benchmark	J.P. Morgan Corporate Broad Diversified EMBI Broad Latin America Index
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
ISIN "I"	LU1789398580
ISIN "A"	LU1789398408
Ticker Bloomberg "I"	BBG00YPQC5C2
Ticker Bloomberg "A"	BBG00ZXTB330
Tipo de distribución	Acumulativa
Inversión Inicial Mínima "I" USD	1.000.000
Inversión Inicial Mínima "A" USD	1.000

► Principales Emisores

Porcentaje

ECOPETROL SA	4.1%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	4.1%
YPF SA	3.9%
BANCO DE BOGOTA SA	2.4%
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA	2.2%
GRUPO AVAL LTD	2.1%
AI CANDELARIA SPAIN SA	2.0%
BBVA BANCOMER SA TEXAS	2.0%
BANCO GENERAL SA	2.0%
MINERVA LUXEMBOURG SA	2.0%
TOTAL	26.9%

► Moneda

USD 100%

► Rendimiento al vencimiento

5.08%

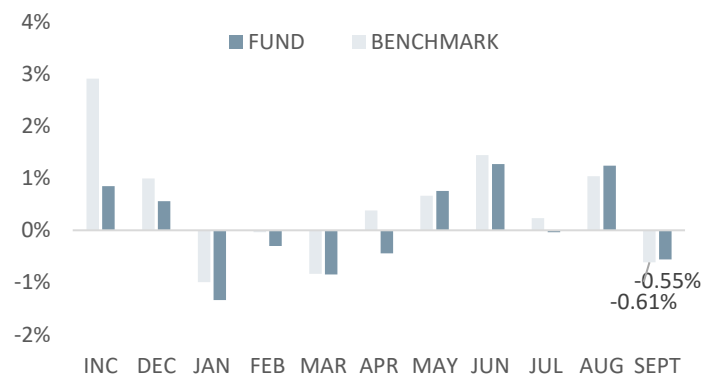
TIPO DE FONDO

Renta fija internacional

PERFIL

Activo

► Rendimiento Neto



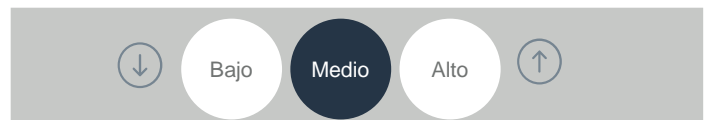
*Diciembre: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020 hasta 31.12.2020

► Rendimiento Neto

Al 30 de Septiembre del 2021

	Fondo	Benchmark
MES	-0.55%	-0.61%
2021	-0.27%	1.28%
DESDE INICIO	0.29%	2.29%

► Nivel de riesgo



► Plazo de rescate

5 días

► Diversificación



► Administración de la Cartera

Jose Antonio Block

Vicepresidente Renta Fija, 12 años de experiencia, CFA y CAIA.

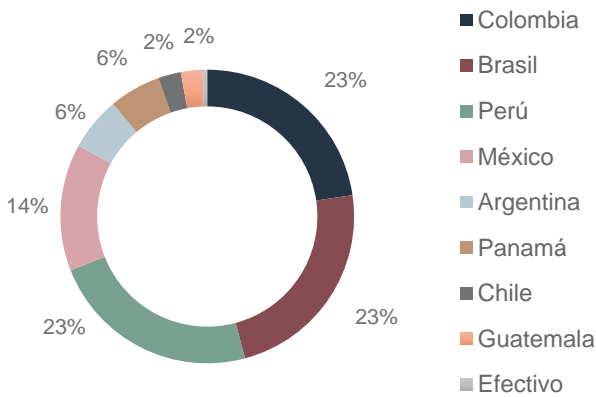
Joaquin Barrera

Director Renta Fija, 15 años de experiencia, CFA y CAIA.

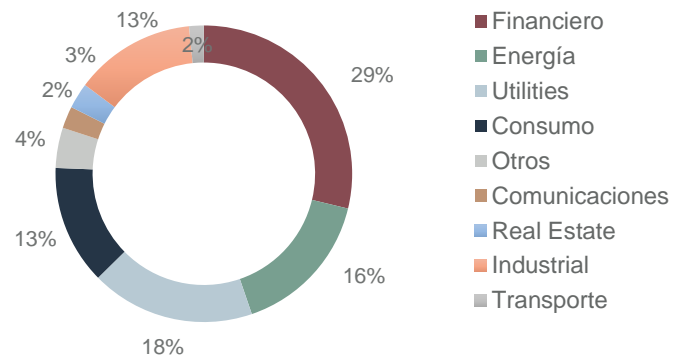
Deuda Corporativa Latam USD

Septiembre 2021

Distribución por País

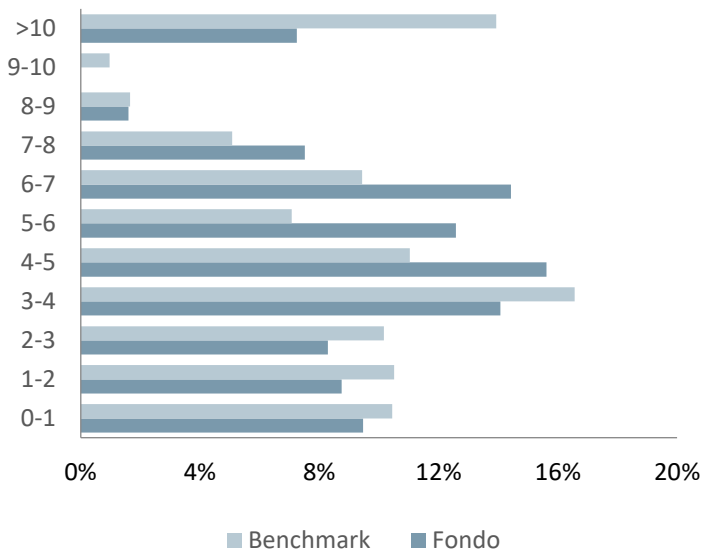


Distribución por Sector

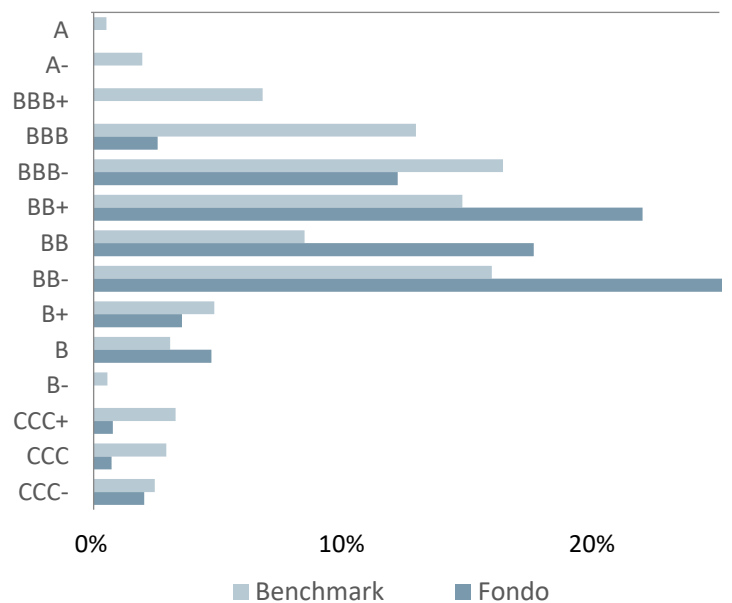


En un contexto donde las tasas de interés de los bonos del tesoro americano probablemente continúan con su tendencia alcista, y en donde los spreads de la deuda IG continúan en niveles mínimos; creemos que el sobre desempeño relativo de los créditos HY debería continuar. De cara a la estrategia del fondo para los próximos meses, creemos que las tasas de interés deberían continuar con su tenencia al alza. Por tal motivo, va a resultar importante el ser selectivos con los emisores que se incluyan en el portafolio.

Duración



Clasificación Crediticia



► Duración promedio **5.34 años**

El contenido del presente documento proviene de fuentes consideradas como fidedignas; sin embargo, no se ofrece garantía alguna, ni representa una sugerencia para la toma de decisiones en materia de inversión. SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (*SIMM) no asume ninguna responsabilidad en caso de que el presente documento sea interpretado como recomendación de compra o venta de cualquier inversión que en el mismo se mencionan. El inversionista interesado en invertir en los fondos de inversión administradas por SIMM, deberá consultar el prospecto de información correspondiente para conocer todas las características de operación, administración y liquidación de cada fondo. Este documento no podrá ser reproducido parcial o totalmente por ningún medio, ni ser distribuido, citado o divulgado sin el permiso previo por escrito otorgado por SIMM. Las opiniones publicadas en este documento son de exclusiva responsabilidad del autor. SIMM no asume responsabilidad alguna respecto de la inexactitud, errores o imprecisiones de la información contenida en el mismo. Fondos de Inversión SURA es la línea de negocio para personas físicas de SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (SOFI). Fondos de Inversión administrados y distribuidos por SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (suraim.com.mx). El riesgo y retorno de las inversiones del o los fondos, así como su estructura de costos, no necesariamente se corresponden con aquellos de los referentes utilizados en la comparación o con las mismas variables de los otros Fondos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por los fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en los Fondos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos. SURA IM no garantiza retornos.