

# Deuda Corporativa Latam USD

Abril 2022

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 abril, el desempeño de la renta fija corporativa latinoamericana registró la mayor caída mensual (-3.2%) desde el inicio del fondo en diciembre 2020. A nivel desagregado, la deuda high yield (HY) sufrió un impacto negativo de -2.2% mientras que en la deuda investment grade (IG) fue casi del doble. En gran parte del mes, continuó el alza de las tasas de interés de los bonos del tesoro a niveles máximos en varios puntos de la curva y con evidencia de aplanamiento a partir del tramo medio en adelante. Relacionado a lo anterior, el mercado descuenta para la reunión de mayo el accionar de una subida de 50 puntos básicos en la tasa de referencia. Dicho incremento no ha sucedido por parte de la Reserva Federal desde los 2000.

### 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)                   | 48.441.996   |
| 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             | 4.0% |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 3.9% |
| YPF SOCIEDAD ANONIMA     | 3.6% |
| BANCO MERCANTIL DE NORTE | 2.4% |
| BANCO DE BOGOTA SA       | 2.3% |
| AES ANDES SA             | 2.3% |
| CEMEX SAB DE CV          | 2.2% |
| INRETAIL SHOPPIN         | 2.1% |
| BANCO GENERAL SA         | 2.1% |
| HUNT OIL CO OF PERU      | 2.1% |
| TOTAL                    | 27%  |

## ► Moneda

USD 100%

## ► Rendimiento al vencimiento

7.13%

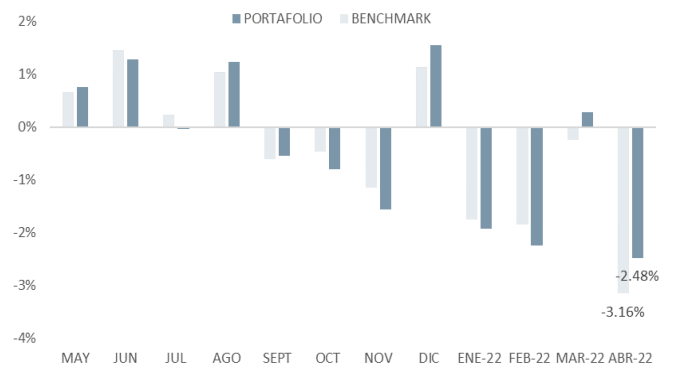
### TIPO DE FONDO

Renta fija internacional

### PERFIL

Activo

## ► Rendimiento Neto



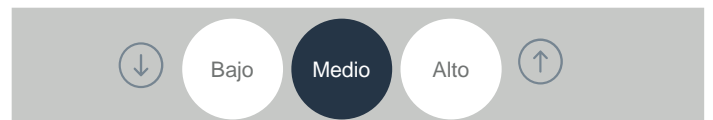
## ► Rendimiento Neto

A Abril 2022

|              | Fondo  | Benchmark |
|--------------|--------|-----------|
| MES          | -2.48% | -3.16%    |
| 2022         | -6.60% | -7.21%    |
| DESDE INICIO | -7.11% | -5.56%    |

\*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

## ► Nivel de riesgo



## ► Plazo de rescate

5 días

## ► Diversificación



## ► Administración de la Cartera

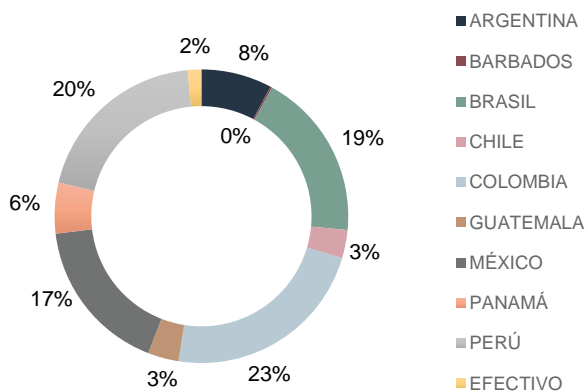
Joaquín Barrera

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

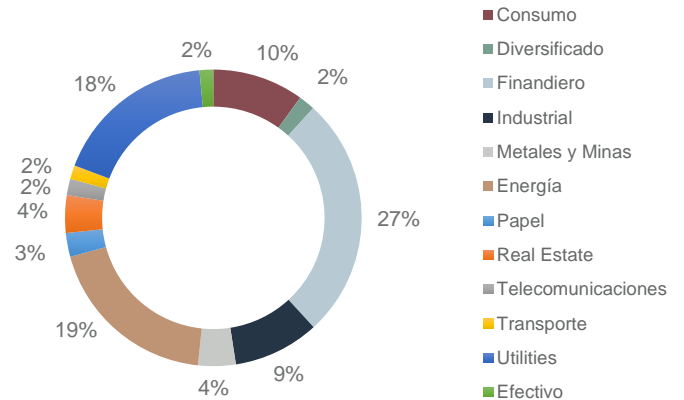
# Deuda Corporativa Latam USD

Abril 2022

Distribución por País

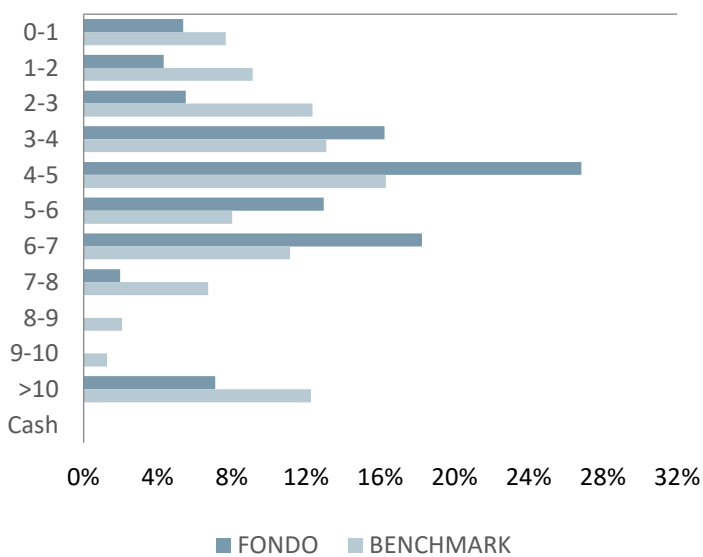


Distribución por Sector

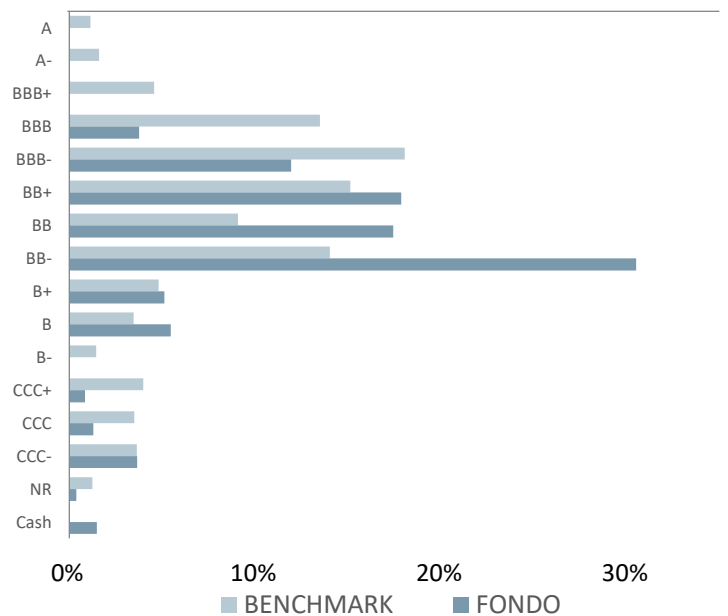


El desempeño relativo del fondo versus el *benchmark* fue positivo con una ganancia de *alpha* de +70pbs, el cual sumado a mes anterior (+50pbs) genera que el performance relativa en lo que va del año sea de 0.50%. Esta ganancia se obtuvo de manera similar a la de marzo, el cual se basaba en acumular un nivel de caja aproximado de USD 700K (~1.4% del portafolio) y estar con una duración promedio menor a la del *benchmark* para que la subida de tasa impacte en menor magnitud a los bonos del portafolio. En ese sentido los emisores de América Móvil, Celara y Southern Copper fueron aquellos que nos otorgaron mayores puntos de *alpha* (~35pbs). Retomando la situación de Crédito Real, en el mes de abril presentó un incremento en el precio del bono al 2028 de 35% lo cual contribuyó con 5 puntos de *alpha*. La situación de esta entidad financiera no bancaria aún no se encuentra resuelto pues continúan las negociaciones en su proceso de restructuración.

Duración



Clasificación Crediticia



► Duración promedio **4.87 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.