

# Deuda Corporativa Latam USD

Octubre 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

Durante el mes de octubre los datos macroeconómicos continuaron la tendencia de meses anteriores. La inflación a nivel mundial ha tenido un corto periodo sin cambios significativos, pero mantiene el sesgo alcista con los precios de componentes subyacentes muy resilientes. Los datos de desempleo en EEUU reflejan una estabilidad y fortaleza que han permitido que el consumo se mantenga e impulse el incremento en precios. Bajo esta coyuntura la mayoría de los bancos centrales mantiene su ciclo alcista con un sentimiento *hawkish*.

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)	44.797.792
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

PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.9%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	3.6%
ECOPETROL SA	3.6%
BANCO DE BOGOTA SA	2.3%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	2.2%
ALSEA S.A.	2.2%
CEMEX SAB DE CV	2.2%
AES ANDES SA	2.1%
INRETAIL SHOPPIN	2.0%
HUNT OIL CO OF PERU	2.0%
TOTAL	26.0%

## ► Moneda

USD 100%

## ► Rendimiento al vencimiento

9.90%

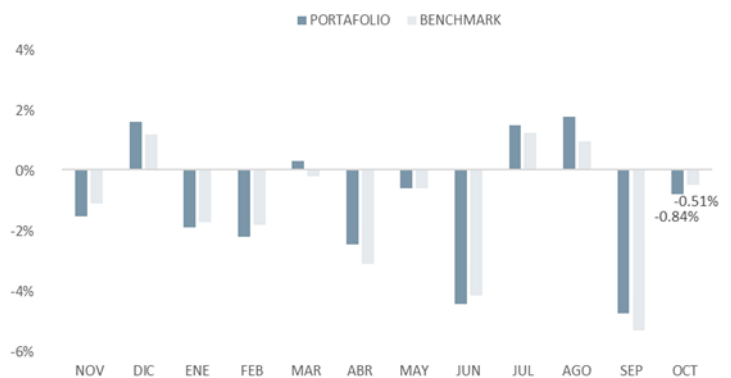
TIPO DE FONDO

Renta fija internacional

PERFIL

Activo

## ► Rendimiento Neto



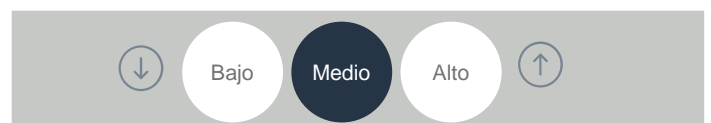
## ► Rendimiento Neto

A Octubre 2022

	Fondo	Benchmark
MES	-0.84%	-0.51%
2022	-13.27%	-14.71%
DESDE INICIO	-13.75%	-13.18%

\*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

## ► Nivel de riesgo



## ► Plazo de rescate

5 días

## ► Diversificación



## ► Administración de la Cartera

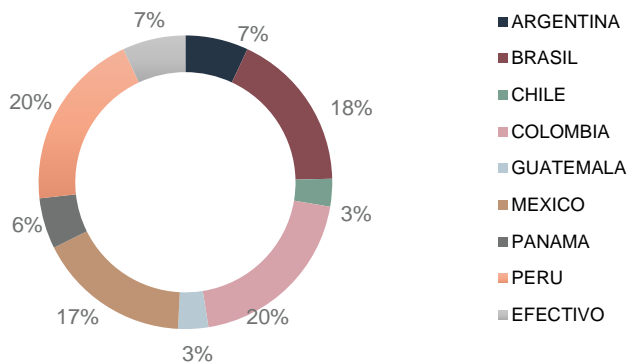
Joaquin Barrera

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

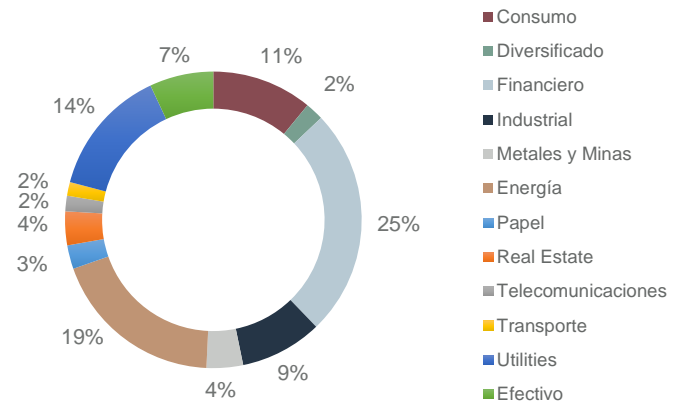
# Deuda Corporativa Latam USD

Octubre 2022

Distribución por País



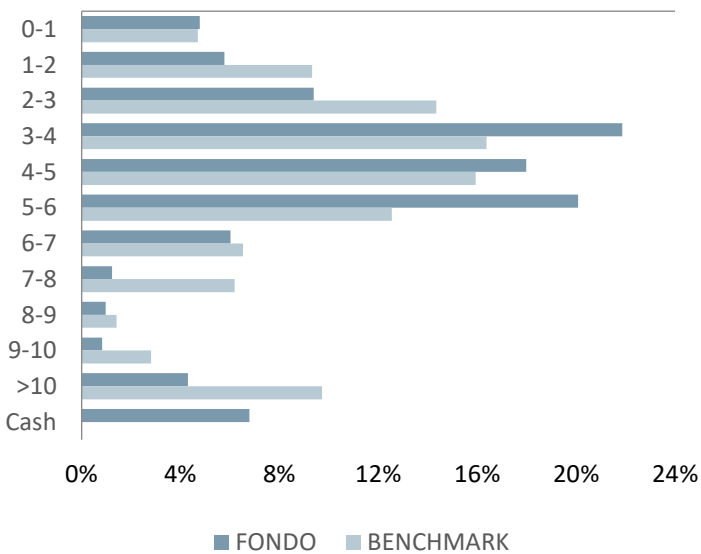
Distribución por Sector



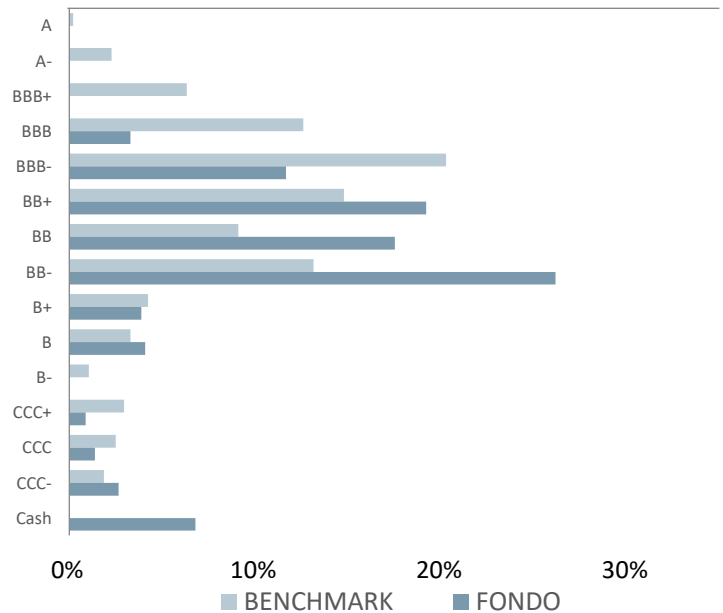
Aunque pudiera parecer el punto máximo en el nivel de las tasas, el ciclo de subida de tasas podría estar próximo a alcanzarse, sin embargo, el periodo en el que se mantienen las tasas de interés en niveles altos se extiende dado el argumento que el nivel de inflación también lo haría. Esto ha provocado que la curva marque un movimiento de *bear flattener*.

En el mes, en términos generales, la región LATAM se mantuvo en el promedio de rendimiento de las regiones (-0.5%) y el desempeño a nivel mundial fue negativo para la mayoría de los sectores liderado por Real Estate, *Diversified* y *Utilities*, -10.3%, -3.6% y -3.0%, respectivamente. El portafolio presenta un rendimiento absoluto de -0.80% que representa un *alpha* negativo para la métrica mensual (-40 pb con los *peers* y -30 pb con el *benchmark*), pero en términos del acumulado del año se mantiene positivo (20.8% con los *peers* y 1.4% con el *benchmark*).

Duración



Clasificación Crediticia



► Duración promedio **4.08 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.