

Deuda Corporativa Latam USD

Marzo 2023

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 marzo hubo movimientos marginales positivos para la mayoría de las regiones; Europa con mayor rezago subió más de 2%. Por primera vez en el año el desempeño de IG fue mejor que HY por casi 0.80% explicado por la confusión e incertidumbre generada por el sector financiero. En el rendimiento por país, Argentina fue el único país con desempeño negativo, alrededor de 2.4%. Todas las demás geografías mantuvieron un desempeño ligeramente positivo. Para el cierre del mes el portafolio no generó rendimiento absoluto, mientras que el rendimiento promedio de los *peers* fue de -0.80% y el del *benchmark* cercano al 0.50%.

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)	47.995.143
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"	BBG00ZXT330
Tipo de distribución	Acumulativa
Inversión Inicial Mínima "I" USD	1.000.000
Inversión Inicial Mínima "A" USD	1.000

► Principales Emisores

Porcentaje

YPF SOCIEDAD ANONIMA	3.8%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.8%
ECOPETROL SA	3.7%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2.5%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	2.3%
BANCO DE BOGOTA SA	2.3%
AES ANDES SA	2.2%
CEMEX SAB DE CV	2.1%
INRETAIL SHOPPIN	2.0%
CYDSA SAB DE CV	2.0%
TOTAL	26.7%

► Moneda

USD 100%

► Rendimiento al vencimiento

8.43%

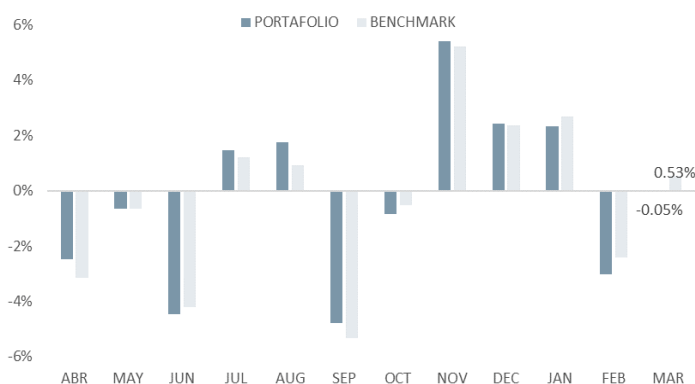
TIPO DE FONDO

Renta fija internacional

PERFIL

Activo

► Rendimiento Neto



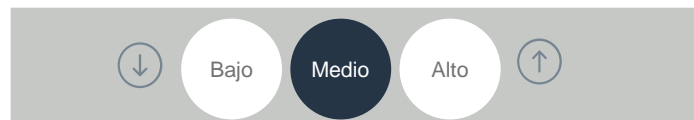
► Rendimiento Neto

A Marzo 2023

	Fondo	Benchmark
MES	-0.05%	0.53%
2023	-0.79%	0.76%
DESDE INICIO	-7.59%	-5.80%

*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

► Nivel de riesgo



► Plazo de rescate

5 días

► Diversificación



► Administración de la Cartera

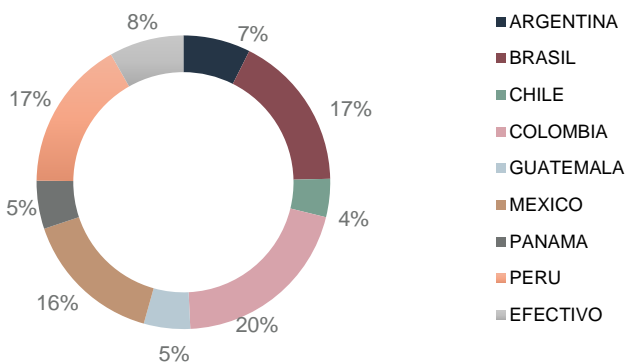
Joaquin Barrera

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

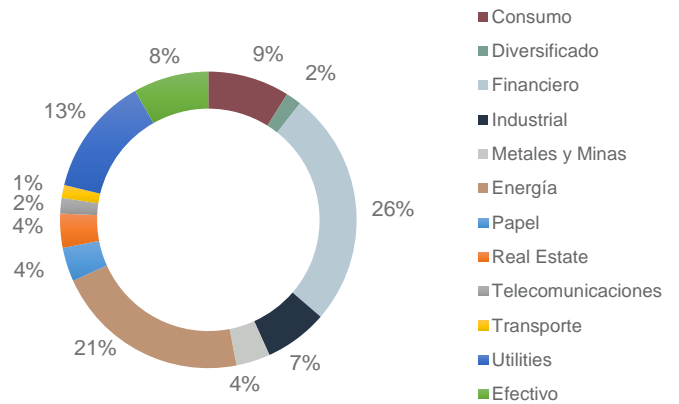
Deuda Corporativa Latam USD

Marzo 2023

Distribución por País

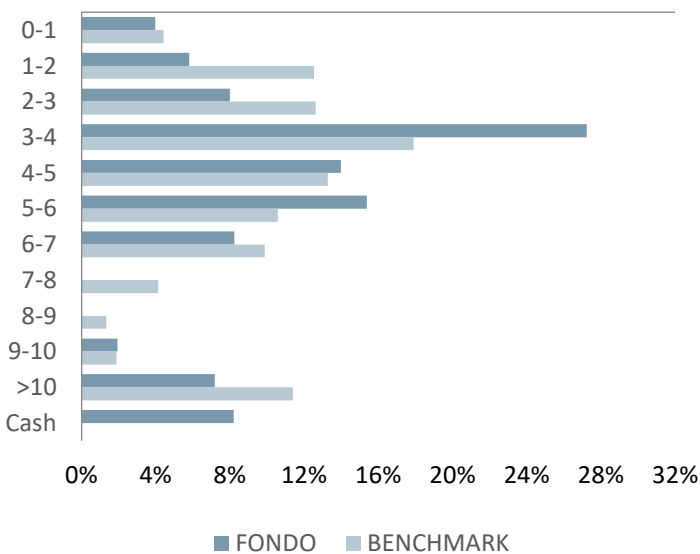


Distribución por Sector

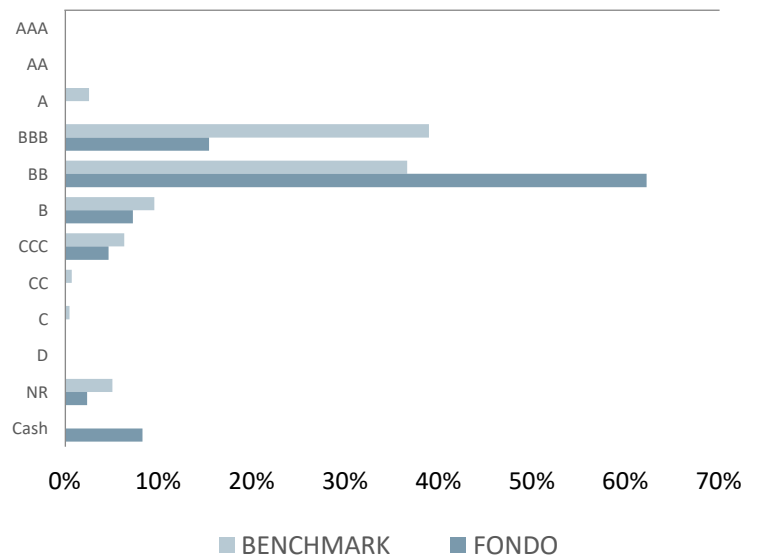


En el año, este buen resultado relativo al promedio de los *peers* coloca al portafolio en primer lugar del ranking en el mes, el portafolio se encuentra 30 pb por encima de esta referencia, sin embargo, todavía se mantiene -1.50% respecto al *benchmark*. Los papeles con el peor desempeño en el mes fueron del sector bancario, destacando los bonos con características de CoCo, dada la mala perspectiva después de los problemas con SVB y Credit Suisse. En cuanto a los bonos que tuvieron el mejor desempeño en el mes destaca BRF, que había tenido un inicio de año con tendencia a la baja después de anunciar la venta de una de sus líneas de negocio, la cual al hacerse definitiva y anunciar al comprador permitió una mejora en la valoración del bono. Los demás nombres con buen desempeño en el mes de marzo reflejan una disminución en la desconfianza en los países que se encontraban con mucha indefinición en varias políticas, ejemplo Ecopetrol, Promigas, Suzano, Klabin, etc.

Duración



Clasificación Crediticia



► Duración promedio **4.23 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.