

# AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Mayo 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

En mayo, la Reserva Federal de Estados Unidos llevó a cabo la reunión de decisión de política monetaria, manteniendo la tasa de interés en el mismo rango previsto por el mercado. Los datos de inflación de abril se ajustaron a las expectativas, aunque persiste la incertidumbre sobre la persistencia de algunos componentes de la inflación. El mercado también siguió de cerca los indicadores, como el PCE, que es una medida inflacionaria preferida por la Reserva Federal, y mostró resultados que generaron poca sorpresa.

Al final del mes, los bonos del tesoro de Estados Unidos terminaron en terreno positivo, con un mayor ajuste a la baja en las tasas de la parte corta de la curva.

En Latinoamérica, el ciclo de recortes de tasas de interés por parte de los Bancos Centrales en la región ha continuado. A su vez, las inflaciones han seguido su trayectoria y tendencia a la baja, aunque algunos países siguen enfrentando retos en sus procesos desinflacionarios.

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)	51,372,536.3
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	6,0%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4,5%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	3,8%
CEMEX SAB DE CV	3,6%
SUZANO AUSTRIA GMBH	3,6%
BANCO DE BOGOTA SA	3,1%
BBVA BANCOMER SA TEXAS	2,8%
HUNT OIL CO OF PERU	2,7%
ALSEA S.A.	2,6%
TRUST FIBRAUNO	2,5%
TOTAL	35,2%

## Administración de la Cartera

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

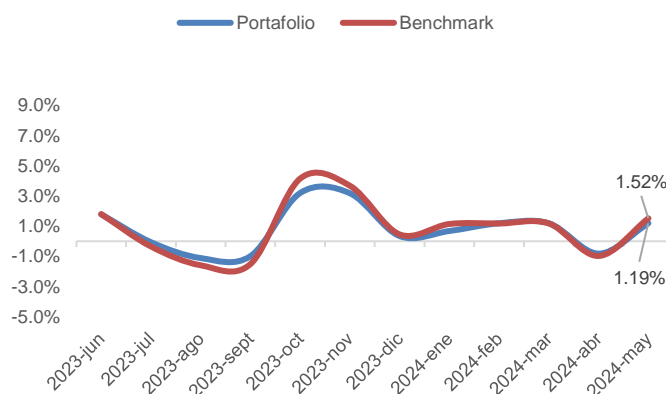
### TIPO DE UCITS

Renta fija internacional

### PERFIL

Activo

## Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)



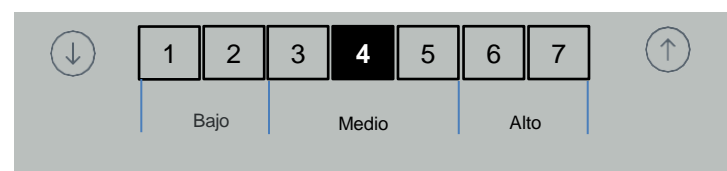
## Rendimiento Neto (Mes- Año – Desde el Inicio)

### A Mayo 2024

	UCITS	Benchmark
MES	1,19%	1,52%
2024	2,60%	3,37%
DESDE INICIO	2,90%	5,75%

\*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

## Nivel de riesgo



### ► Plazo de rescate

5 días

### ► Diversificación



### ► Moneda

USD 100%

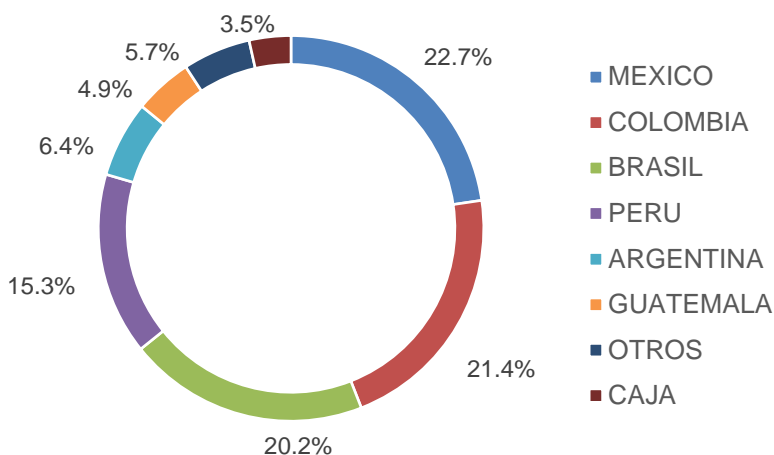
### ► Rendimiento al vencimiento

7,00%

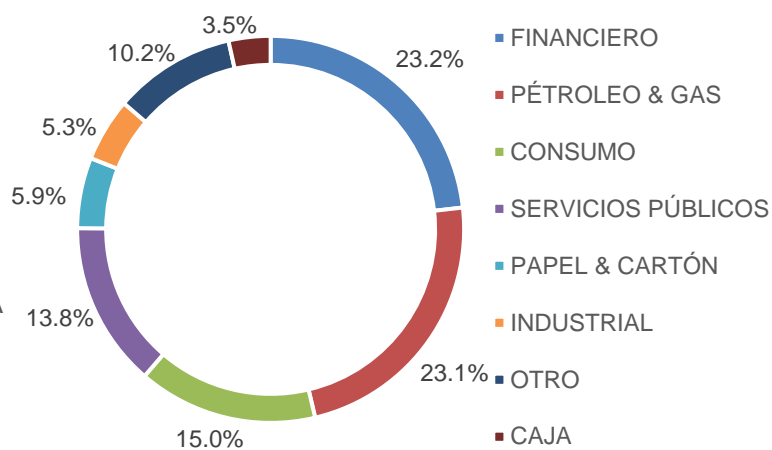
# AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Mayo 2024

Distribución por País



Distribución por Sector

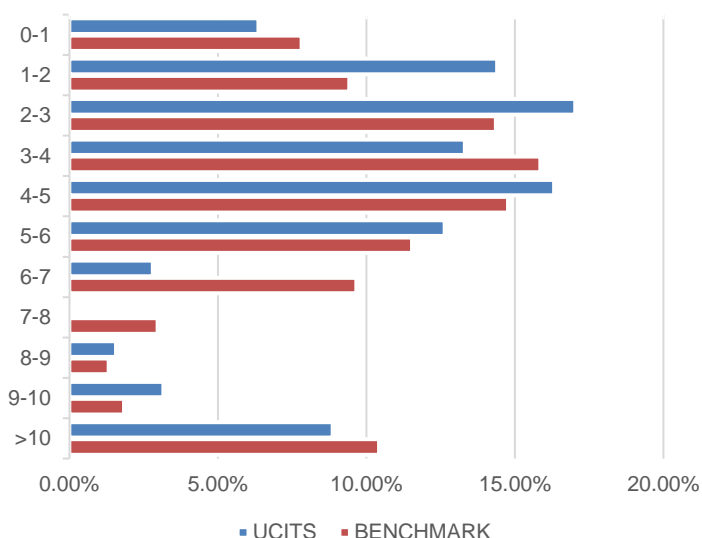


En el mercado de deuda corporativa emergente en dólares, las regiones exhibieron un crecimiento sólido. La región de América Latina registró un crecimiento mensual del 1,5%, mientras que la región que destacó por su mayor rendimiento fue Medio Oriente, con un crecimiento aproximado del 2%.

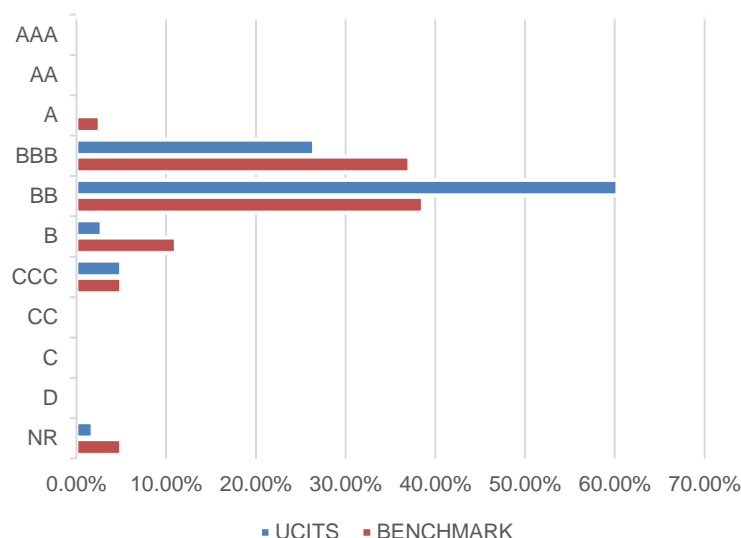
En cuanto a la calificación crediticia en LATAM, los bonos de inversión de alta calidad (Investment Grade) mostraron una compresión de spreads de 5 puntos básicos, acompañada de un rendimiento del 2,0%. Por otro lado, los bonos de alto rendimiento (High Yield) experimentaron una expansión de spreads de 11 puntos básicos y un rendimiento del 1,2%. En la comparativa de las principales economías en LATAM, el crecimiento fue similar, destacando México como el país con el mayor rendimiento, con un crecimiento del 1,9%, mientras que Colombia fue el país con el menor rendimiento, con un crecimiento del 1,3%.

En cuanto al desempeño del portafolio, éste registró un rendimiento del 1,2% durante el mes de mayo, mientras que el benchmark alcanzó un rendimiento del 1,5%. Desde el inicio del año, el portafolio ha mantenido un rendimiento del 2,6%.

Duración Modificada



Clasificación Crediticia



Duración modificada (promedio)

4,15

# AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Mayo 2024

## Aviso Legal

---

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD es gestionado 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). Por favor, tenga en cuenta que este documento no puede ser reproducido, distribuido, citado o divulgado sin el permiso previo por escrito otorgado 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 AM SURA – Latin America Corporate Debt USD. 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 UCITS, 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 UCITS no garantiza que se repita en el futuro, ya que los valores de las participaciones en este UCITS están sujetos a variaciones. SIMM no garantiza los rendimientos.

El contenido de este documento proviene de fuentes consideradas fiables, no obstante, no se otorga 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 responsabilidad en caso de que este documento sea interpretado como una recomendación para la compra o venta de cualquier inversión mencionada en el mismo.

Los inversores interesados en participar en los UCITS gestionados por SIMM deben consultar el prospecto de información correspondiente para obtener un conocimiento completo de todas las características de operación, administración y liquidación de cada UCITS. Este documento no puede ser reproducido total ni parcialmente por ningún medio, o ser distribuido, citado o divulgado sin el permiso previo por escrito otorgado por SIMM.

El riesgo y el rendimiento de las inversiones en los UCITS, 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 UCITS no garantiza que se repita en el futuro, ya que los valores de las cuotas de los UCITS son variables. Para obtener información detallada sobre las características esenciales de la inversión en los UCITS, consulte los reglamentos internos correspondientes. SIMM no garantiza los rendimientos.