

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Agosto 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

Al inicio del mes de agosto, los mercados financieros experimentaron un aumento en la volatilidad debido al sorpresivo incremento en la tasa de política monetaria del Banco Central de Japón. Esto provocó el desmantelamiento de estrategias de carry-trade en yenes, lo que ejerció presión globalmente en los diferentes mercados de activos de riesgo. Al mismo tiempo, hubo sorpresas negativas en los datos del mercado laboral en Estados Unidos, lo que generó una mayor incertidumbre en los mercados ante una posible desaceleración más pronunciada de la economía del país.

Por otro lado, durante el mes, tuvo lugar el simposio de Jackson Hole, donde Jerome Powell anunció que pronto comenzarían los recortes en la tasa de interés, debido al ritmo de desaceleración de la inflación y las condiciones del mercado laboral. Hacia el final del mes, las tasas del tesoro estadounidense se vieron beneficiadas por los factores mencionados anteriormente, con una expectativa implícita de 3.8 recortes en el año y un movimiento acumulado de -95 puntos base.

En el mercado de deuda corporativa emergente en dólares, también observamos movimientos de volatilidad al inicio del mes, reflejados en un aumento moderado en los spreads. Sin embargo, estos tendieron a la baja durante el resto de agosto, a medida que la incertidumbre comenzó a disiparse. Las regiones emergentes cerraron el mes en terreno positivo, destacando el rendimiento del 2.2% en Medio Oriente y del 2.1% en Latinoamérica.

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
Fecha de lanzamiento de la serie "R"	Pendiente
Divisa del UCITS	USD
Comisión por Administración	"I & R" hasta 1.00%, "A & B" hasta 2.00%
Tamaño total del UCITS (USD)	45,218,984.71
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
ISIN "R"	LU2766825637
Ticker Bloomberg "I"	ASLACDI
Ticker Bloomberg "A"	ASLACAU
Ticker Bloomberg "B"	AMCDUBU
Tipo de distribución (series: I & A & R)	Acumulativa
Tipo de distribución (serie B)	Distributiva
Inversión Inicial Mínima "I" USD	1.000.000
Inversión Inicial Mínima "A & B & R" USD	1.000

Principales Emisores

Porcentaje

ECOPETROL SA	4,90%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4,80%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4,30%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4,30%
CEMEX SAB DE CV	4,30%
BANCO DE BOGOTA SA	3,60%
ALSEA S.A.	3,00%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2,80%
RUMO LUXEMBOURG SARL	2,60%
HUNT OIL CO OF PERU	2,50%
TOTAL	37,10%

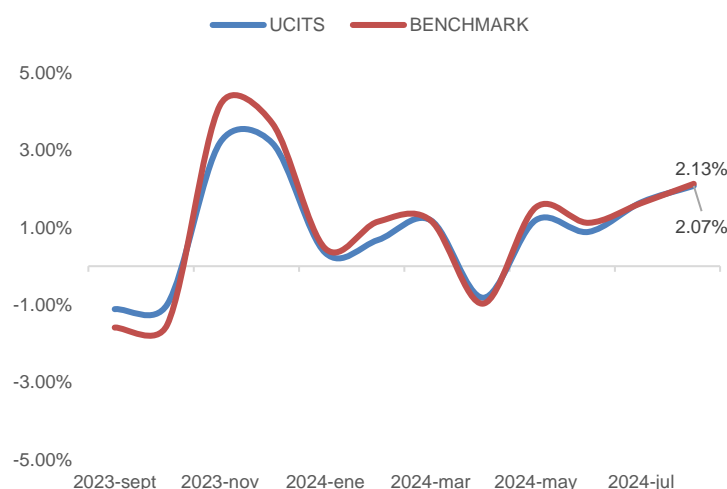
TIPO DE UCITS

Renta fija internacional

PERFIL

Activo

Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)

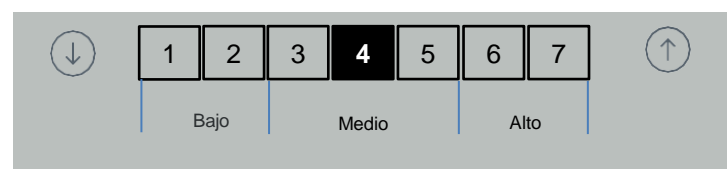


Rendimiento Neto (Mes- Año – Desde el Inicio)

A Agosto 2024		
	UCITS	Benchmark
MES	2,07%	2,13%
2024	7,39%	8,49%
DESDE INICIO	7,71%	10,98%

*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

Nivel de riesgo



► Plazo de rescate

3 días

► Diversificación



► Moneda

USD 100%

► Rendimiento al vencimiento

6,36%

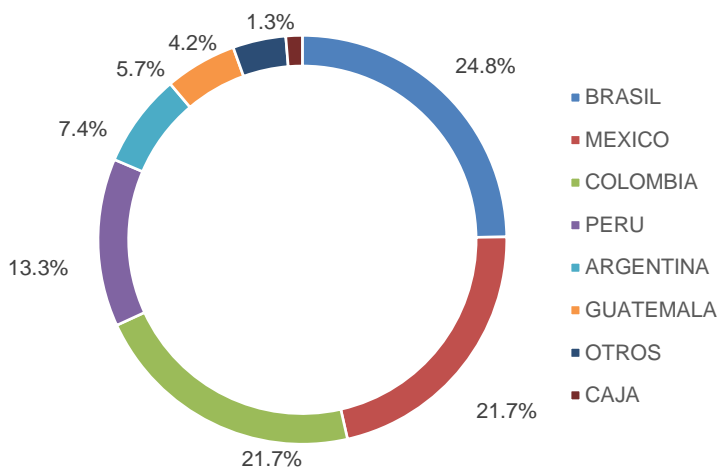
Administración de la Cartera

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

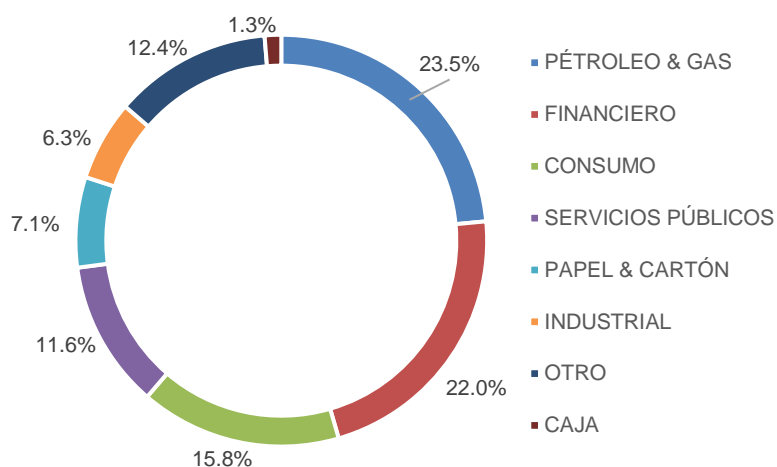
AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Agosto 2024

Distribución por País



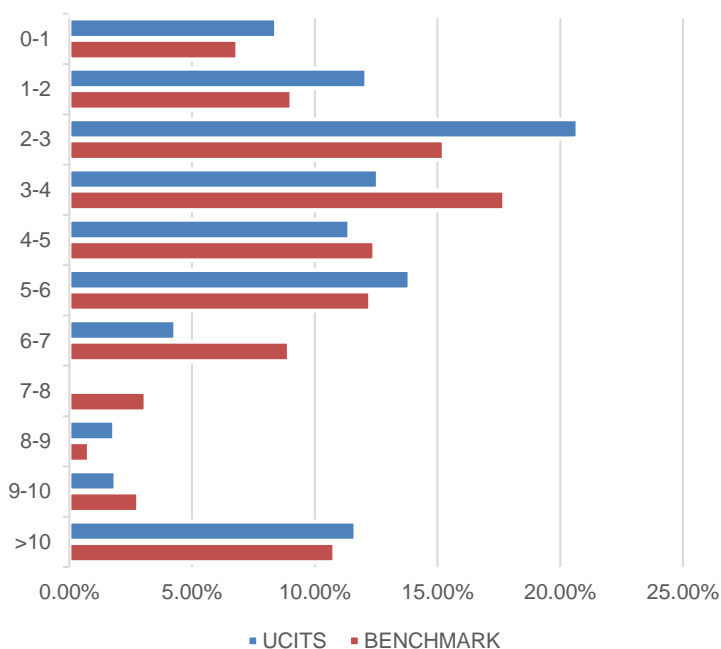
Distribución por Sector



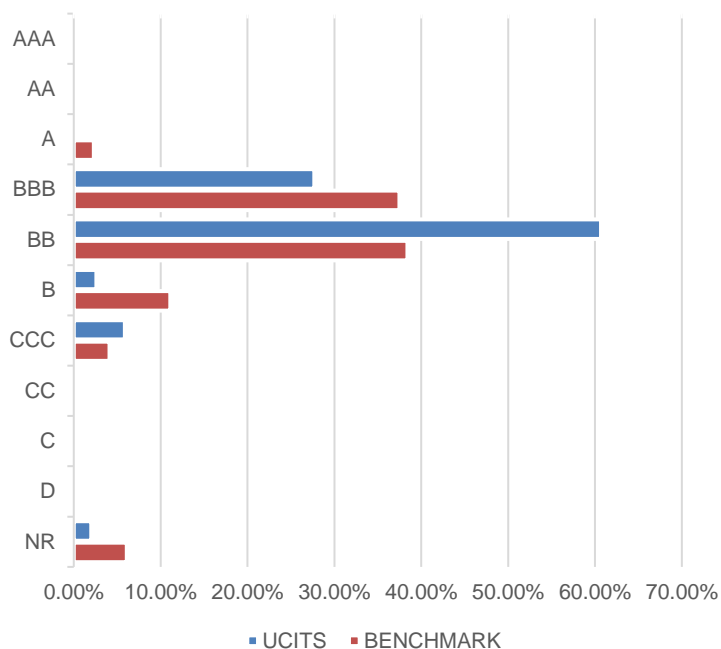
En Latinoamérica, la región mostró rendimientos similares entre High Yield e Investment Grade, con retornos de 2.05% y 2.24% respectivamente, acompañados de una compresión de -4 puntos base en el spread de Investment Grade y -8 puntos base en High Yield. Analizando las economías más representativas de la región, Argentina y Colombia registraron retornos de 2.8% y 2.7%, respectivamente, mientras que Perú tuvo el menor rendimiento, con un 1.8%.

El portafolio registró en el mes un rendimiento de 2.07% frente al 2.13% del benchmark, lo que representa una diferencia de -5 puntos base en comparación con el benchmark.

Duración Modificada



Clasificación Crediticia



Duración modificada (promedio)

4,38

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Agosto 2024

Aviso Legal

Los subfondos de AM SURA son gestionados por SURA Investment Management México, S.A. de C.V., una Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (en adelante SIMM).

Este documento es un material de marketing preparado por SIMM. Queda estrictamente prohibida la reproducción, distribución, cita o divulgación de este documento sin la autorización previa y por escrito otorgada 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 los subfondos de AM SURA. 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 subfondos, 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 subfondos no garantiza que se repita en el futuro, ya que los valores de las participaciones en estos subfondos están sujetos a variaciones. SIMM no garantiza los rendimientos.