

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Diciembre 2023

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

Durante diciembre, el mercado de bonos en Estados Unidos continuó con su tendencia a la baja en tasas, principalmente impulsado por las expectativas de recortes de la FED antes de lo esperado. Esta dinámica refleja la inclinación del mercado hacia un suave aterrizaje en el panorama macroeconómico. A pesar de algunos comentarios restrictivos de ciertos miembros del Banco Central a lo largo del mes, el mercado siguió esta tendencia, lo que resultó en reducciones atractivas en varios puntos de la curva de rendimiento.

En América Latina, se observó un movimiento generalizado de disminución en las tasas, siguiendo la dinámica de Estados Unidos. La región continúa experimentando una desaceleración en el crecimiento de la inflación y, en algunos casos, ciertos países mantienen su trayectoria de recortes de tasas o esperan que sus respectivos Bancos Centrales inicien pronto un ciclo de política monetaria expansiva.

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
Divisa del UCITS	USD
Comisión por Administración	"I" hasta 1.00%, "A" hasta 2.00%
Tamaño total del UCITS (USD)	52,351,907.39
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"	BBG00ZXBT330
Tipo de distribución	Acumulativa
Inversión Inicial Mínima "I" USD	1.000.000
Inversión Inicial Mínima "A" USD	1.000

Principales Emisores

	Porcentaje
ECOPETROL S.A.	4.8%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.5%
CEMEX S.A.B. DE C.V.	3.6%
YPF SOCIEDAD ANÓNIMA	3.2%
BANCO DE BOGOTA S.A.	3.0%
HUNT OIL CO OF PERU	2.6%
SUZANO AUSTRIA GMBH	2.6%
ALSEA S.A.	2.5%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2.3%
RUMO LUXEMBOURG S.A.	2.2%
TOTAL	31.3%

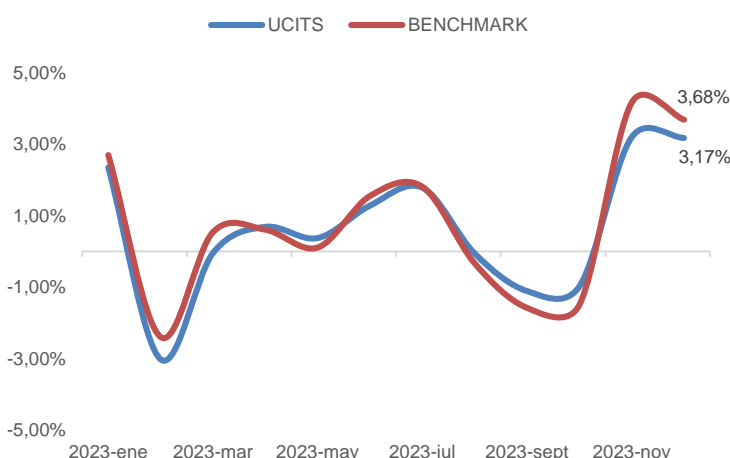
Administración de la Cartera

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 Diciembre 2023		
	UCITS	Benchmark
MES	3,17%	3,68%
2023	7,68%	9,42%
DESDE INICIO	0,30%	2,30%

*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

Nivel de riesgo



Plazo de rescate

5 días

Diversificación



Moneda

USD 100%

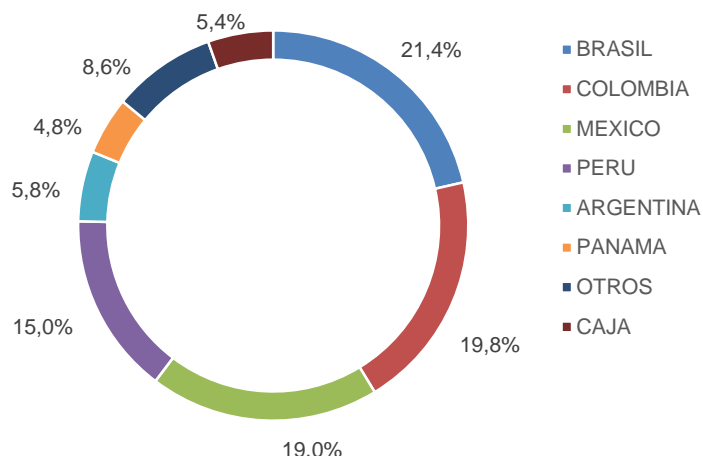
Rendimiento al vencimiento

7.15%

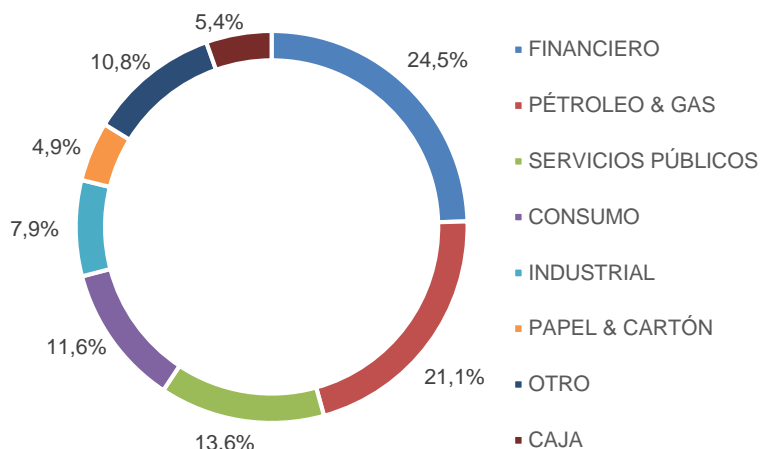
AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Diciembre 2023

Distribución por País



Distribución por Sector



Dentro del mercado de deuda corporativa en dólares, las regiones emergentes destacan por sus significativos rendimientos. En América Latina, se observa un rendimiento del 3.7%, atribuido a una disminución de la tasa de 60 puntos básicos. Los bonos con grado de inversión presentaron un rendimiento del 4.1%, en contraste con el 3.4% de los bonos de alto rendimiento.

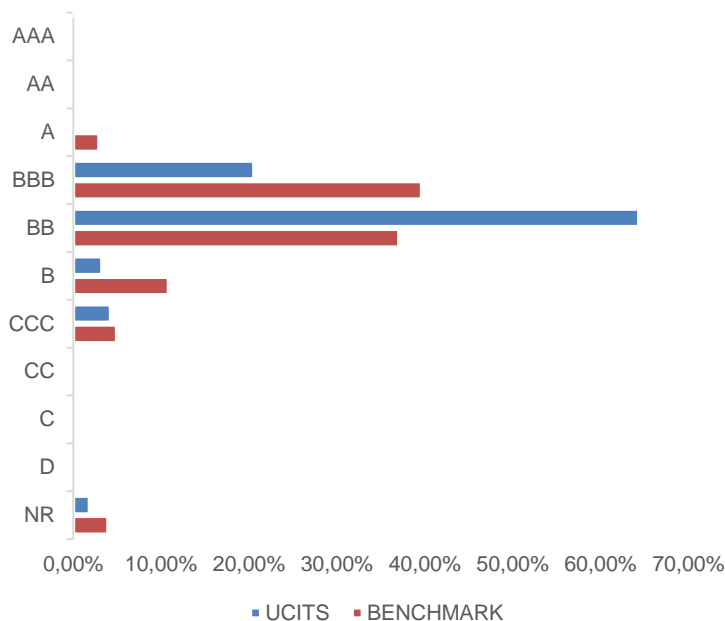
Al analizar el desempeño por país, México sobresalió con un retorno del 4.6% y una reducción en el spread de 14 puntos básicos. Por su parte, Chile mostró un rendimiento del 4.3%, acompañado de una disminución en el spread de 21 puntos básicos. En contraposición, Argentina y Brasil registraron un crecimiento menor, con retornos del 2.3% y 3.0% respectivamente.

En el mes de diciembre, el rendimiento del portafolio fue del 3.2%, mientras que el benchmark alcanzó un retorno del 3.7%, generando un alpha de -0.5%. Desde el inicio del año, el portafolio ha logrado un rendimiento del 7.7%, en comparación con el 9.4% del benchmark.

Duración Modificada



Clasificación Crediticia



Duración modificada (promedio)

4.01 años

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.

Las opiniones expresadas en este documento son de exclusiva responsabilidad del autor. SIMM no asume ninguna responsabilidad con respecto a la precisión, errores o inexactitudes de la información contenida en el mismo.

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.