

AAM Fund – Emerging Markets Corporate Bond

Reporte Mensual – 30 de septiembre de 2024

Comentario sobre el mercado

El repunte de los bonos corporativos de los mercados emergentes persistió en septiembre, y el índice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified logró una rentabilidad positiva del 1.23%. El subíndice de alto rendimiento volvió a superar al índice de grado de inversión, con un rendimiento del +1.31% frente al +1.17% ganado por este último.

Los principales bancos centrales han iniciado el tan esperado ciclo de relajación, con la Reserva Federal recortando 50 puntos básicos y el BCE bajando el tipo de la facilidad de depósito en 25 puntos básicos. La reducción de la inflación y la voluntad de proteger la economía del riesgo de una política monetaria excesivamente restrictiva impulsaron las decisiones de los responsables de las políticas. En China, los inversores aplaudieron las medidas moderadas del Banco Popular de China: se introdujeron tasas más bajas, una reducción en el coeficiente de reservas obligatorias para los bancos y otras medidas para renovar los mercados inmobiliarios y de valores para defender el crecimiento objetivo del país.

El diferencial al peor del índice J.P Morgan CEMBI IG se mantuvo casi sin cambios en 127 pb, mientras que el índice J.P Morgan CEMBI HY cayó seis pb a 371 pb desde 377 pb.

El rendimiento de los bonos del gobierno de EE. UU. a 10 años fue de 3.78% a fines de septiembre, en comparación con 3.90% del mes anterior. En el mismo período, el rendimiento del Bund a 10 años fue de 2.12%.

Desarrollo del Fondo

Los activos del fondo ascienden actualmente a USD 60 millones, en comparación con los USD 52 millones a finales de agosto, impulsados por el rendimiento y las entradas netas. La actividad comercial se centró en el despliegue de capital sobre nombres existentes y nuevos emisores como Silknet, un grupo de telecomunicaciones líder en Georgia, y Oceanica Engenharia, un proveedor de servicios de inspección, reparación y mantenimiento para activos petroleros marinos en Brasil.

Análisis de rendimiento

El fondo superó al índice de referencia en 62 puntos básicos en septiembre. Todos los sectores contribuyeron positivamente al rendimiento. Por países, Georgia y Ghana fueron los únicos contribuyentes negativos.

Perspectiva

Los inversores deberían considerar si es el momento de entrar en los mercados de bonos o ampliar la asignación: buenos fundamentos, rendimientos atractivos y la perspectiva de una refinanciación más accesible debido al ciclo de flexibilización podrían respaldar la rentabilidad de esta clase de activos. Como siempre, es aconsejable abordar la renta fija de forma activa, confiando en la experiencia de gestores experimentados y con una sólida trayectoria. Es fundamental examinar los mercados en busca de las mejores oportunidades ajustadas al riesgo y analizar diligentemente la solvencia de un emisor. Al hacerlo, los inversores pueden desbloquear valor y lograr rendimientos considerables a largo plazo.

Rendimiento

Rolling Returns	en %
MTD	1.85
YTD	5.10
Since inception	5.10

Fecha de inicio	24.06.2024
Clase	USD
ISIN:	LU2734732899

en %	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	YTD
2024						0.25	1.14	1.78	1.85				5.10

El rendimiento pasado no es un indicador confiable del rendimiento actual o futuro.

Contacto

Aquila Asset Management AG
 Bahnhofstrasse 1
 6340 Baar, Zug
 Phone +41 44 797 40 10
 aam.ch

Aviso Legal

La información y las opiniones contenidas en este documento se recopilan y derivan de fuentes que consideramos confiables. Sin embargo, no podemos ofrecer compromiso, representación o garantía, ya sea expresa o implícitamente, en cuanto a la fiabilidad, integridad o exactitud de estas fuentes y la información facilitada. De acuerdo con la opinión de inversión del Asesor de inversiones y / o instrucciones individuales y específicas del cliente, según sea el caso, las posiciones reales pueden variar y desviarse significativamente. Las disposiciones específicas acordadas con el cliente prevalecerán en cualquier hora. Se recomienda encarecidamente a los inversores interesados que consulten con su Asesor de inversiones antes de tomar cualquier decisión de inversión en base a esto documento para discutir y tomar en cuenta sus objetivos de inversión, situación financiera, necesidades y limitaciones individuales, perfil de riesgo y otra información. La información y las opiniones contenidas en este documento no deben interpretarse como una oferta, recomendación o solicitud para adquirir o disponer de cualquier instrumento de inversión o participar en cualquier otra transacción.