

ESTRATEGIA DE BONOS CORPORATIVOS ESCALONADOS DE LOS EE. UU.

Reduzca los efectos de la volatilidad del mercado en su cartera mediante la exposición diversificada a bonos corporativos de alta calidad

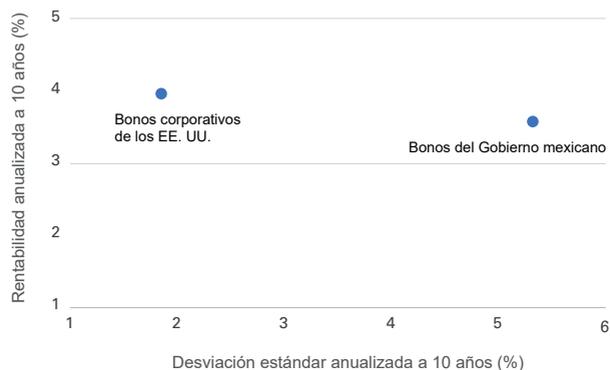
¿Por qué invertir en bonos escalonados?

Las variaciones de los tipos de interés afectan directamente el valor de las carteras de bonos. Los bonos escalonados son una forma consolidada de diversificar este riesgo y buscar un modelo de rentabilidad más moderado. La clave es mantener bonos corporativos con vencimientos escalonados. Esto distribuye los riesgos y las recompensas potenciales asociados a vencimientos específicos entre todos los bonos de la cartera, moderando las fluctuaciones del valor total a la vez que continúa generando ingresos.

¿Por qué invertir en bonos corporativos de los EE. UU.?

Históricamente, los bonos de grado de inversión emitidos por firmas de los EE. UU. han sido un complemento útil para los bonos mexicanos, con una rentabilidad ligeramente superior, pero mucha menor volatilidad.

Bonos estadounidenses en comparación con bonos mexicanos
Comparación riesgo-beneficio



ESCALA: ACCESO FÁCIL A BONOS CORPORATIVOS ESCALONADOS DE LOS EE. UU.



ESCALA busca preservar el capital y generar ingresos estables en diferentes entornos de mercado

- Acceda a una cartera cuidadosamente seleccionada de bonos denominados en dólares estadounidenses repartidos en diferentes sectores
- Limite la exposición a las variaciones de los tipos de interés usando bonos escalonados con vencimientos de entre 0 y 5 años
- Aproveche la experiencia de Western Asset Management, uno de los administradores de bonos globales más grandes del mundo

FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

- Los bonos escalonados ofrecen un enfoque disciplinado que puede ayudar a manejar las variaciones de los tipos de interés
- A través de un administrador de inversiones se puede obtener mayor acceso al inventario y precios más atractivos de los que se pueden conseguir directamente
- El análisis de crédito constante crea oportunidades en toda la gama de títulos de grado de inversión

FONDO ESCALA



Datos clave

Desarrollado exclusivamente para inversionistas mexicanos

Invierte en una combinación diversificada de bonos corporativos de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses con vencimientos escalonados

Actinver y Legg Mason se han asociado para la administración de este nuevo fondo

Se centra en bonos corporativos de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses con monitoreo de crédito en diferentes sectores y emisiones con vencimientos de 0 a 5 años equitativamente ponderados

Permite acceder a una cartera diversificada de bonos individuales orientada al valor y diseñada para administrar el riesgo y, al mismo tiempo, generar ingresos

Fuente del gráfico: Bloomberg, al 31/7/2019. Los bonos de los EE. UU. y los bonos del Gobierno mexicano están representados por los índices Bloomberg Barclays US 1-5 Year Corporate Index y Bloomberg Barclays EM Local Currency: Mexico Total Return Index Hedged USD Index, respectivamente. El índice Bloomberg Barclays US 1-5 Year Corporate Index incluye títulos gravables, de tasa fija, de grado de inversión, denominados en dólares estadounidenses, emitidos por empresas industriales, financieras y de servicios públicos, con vencimientos de entre 1 y 5 años. El Bloomberg Barclays EM Local Currency: Mexico Total Return Index Hedged USD es el componente mexicano del índice Bloomberg Barclays EM Local Currency Index. El índice Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Index es un índice representativo que mide el desempeño de la deuda de mercados emergentes (ME) en moneda local. El desempeño pasado no garantiza los resultados futuros. Los índices no son administrados ni están disponibles para la inversión directa. Los rendimientos de índices no incluyen comisiones ni cargos de venta. La desviación estándar es una estadística que se usa para medir la dispersión o variación en una distribución, o conjunto de datos, con respecto a su media o promedio; mide la volatilidad de la rentabilidad de una inversión durante un período concreto; mientras mayor sea el número, mayor será la volatilidad. Esta información se brinda únicamente con fines ilustrativos y no refleja el desempeño de una inversión real. La diversificación no garantiza ganancias ni protección contra pérdidas en el mercado. Todas las inversiones implican riesgos, incluida la pérdida de capital, y no se garantiza que se alcancen los objetivos de inversión.

Universo de inversión	Bonos corporativos denominados en dólares estadounidenses
Cantidad de tenencias	Generalmente de 40 a 50 posiciones
Vencimiento promedio objetivo	De 2.25 años a 2.75 años
Calidad crediticia	Grado de inversión: mínimo BBB en el momento de la compra
Objetivo de inversión	Preservar el capital y los ingresos estables mediante la inversión en una combinación adecuadamente diversificada de bonos corporativos de grado de inversión de EE. UU. con vencimientos escalonados.

Esta información se brinda únicamente con fines ilustrativos. Las tenencias en cartera reales pueden variar.

ESCALA

Creación de la cartera

Paso 1: Identificación de la estructura del escalonamiento

- Se compran bonos que venzan a intervalos regulares de entre 0 y 5 años
- Se mantienen estos títulos hasta su vencimiento y luego se vuelven a invertir en el siguiente vencimiento disponible
- Se maneja el riesgo de reinversión escalonando vencimientos y flujos de cupones en una combinación de sectores y emisores diversos

Paso 2: Identificación de industrias y sectores atractivos

- Se realiza una investigación profunda para identificar oportunidades de rendimiento entre los títulos corporativos de grado de inversión de los EE. UU.
- Se evalúan los candidatos a la cartera mediante un análisis crediticio propio

Paso 3: Construcción de una cartera con alta calidad crediticia

- Se monitorea la calidad crediticia a través del tiempo
- Se vuelven a analizar tenencias específicas si la capacidad del emisor para pagar el cupón o pagar al vencimiento es dudosa



Cómo funcionan los bonos escalonados

Los bonos escalonados son una cartera de títulos individuales de renta fija, cada uno con vencimientos distintos. A medida que los bonos se vencen, se usan las ganancias para comprar nuevos bonos con vencimiento futuro. La rotación rutinaria de las tenencias garantiza que la cartera no tenga una sobreexposición a los riesgos actuales.

Con este tipo de reinversión obtiene varios beneficios importantes:

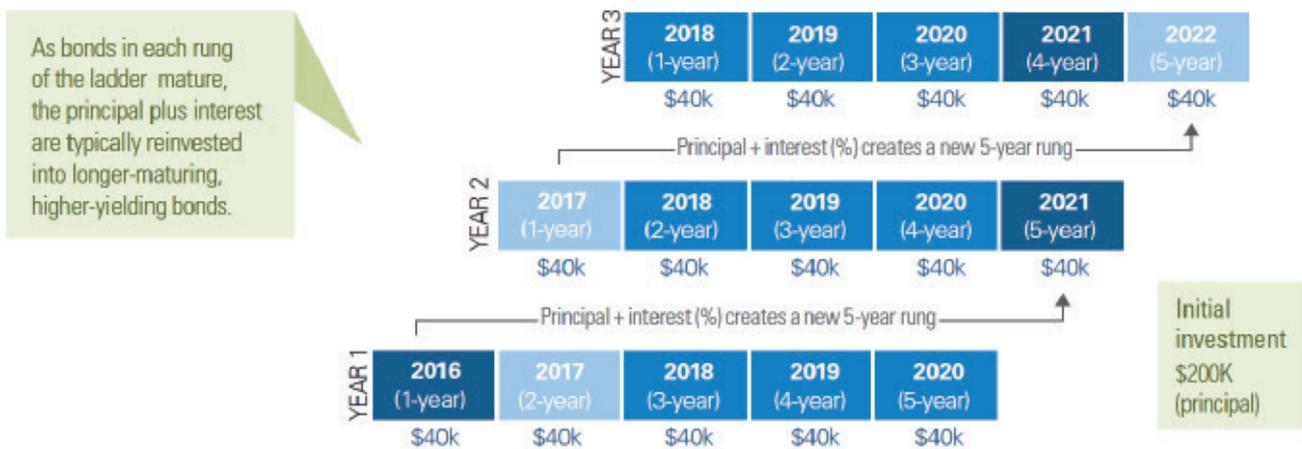
- Reduce el impacto de la fluctuación de los tipos de interés
- Genera flujos de efectivo estables y predecibles
- Diversifica el riesgo de crédito entre varios emisores

Equipo de administración de cartera

Enfoque gestionado por el equipo de Western Asset Management

- El equipo reúne a grupos de especialistas dedicados a diferentes sectores del mercado
- Cada grupo de especialistas del sector pone en práctica su experiencia en el análisis *bottom-up* de cada sector de la cartera

Cómo la reinversión permite ascender en el escalonamiento



Renta fija de valor global

Uno de los principales administradores de renta fija del mundo. Fundada en 1971, la firma es famosa por sus propios estudios y la gestión de equipos, con una sólida gestión de los riesgos y una metodología aplicada al valor fundamental a largo plazo.



Ya sea fiduciario de una institución, asesor financiero o un inversionista que planifica su propio futuro financiero, la cartera global estratégicamente diversificada de los administradores de inversiones independientes de Legg Mason le ofrece experiencia para ayudarle a alcanzar sus objetivos a largo plazo.

El proceso de inversión puede cambiar con el tiempo. No existe garantía de que el proceso de inversión del administrador sea exitoso. Solo con fines ilustrativos. La inversión inicial mínima puede variar.

Los inversionistas deben considerar los objetivos de inversión, riesgos, cargos y gastos del fondo antes de invertir. Usted puede encontrar esta y otra información importante en el prospecto del fondo. Legg Mason, a través de su filial Western Asset Management, ofrece modelos de carteras a Actinver de manera no discrecional para que Actinver los use al prestar sus servicios de administración discrecional de inversiones al fondo. Actinver tiene poder discrecional exclusivo sobre las inversiones del fondo, así como para decidir si se implementan los modelos de carteras de Legg Mason parcial o totalmente.

PRODUCTOS DE INVERSIÓN: NO ASEGURADOS • SIN GARANTÍA BANCARIA • PODRÍAN PERDER VALOR