

Superfondo Latinoamérica

Comentario del Gestor:

Tras un 2010 volátil pero con subas significativas en los principales mercados latinoamericanos, se observó un año 2011 marcado por una mayor cautela afectado principalmente por las noticias devaluadas de Europa. En Brasil, los rendimientos se vieron afectados el ciclo de alzas en las tasas de interés para controlar la inflación, mientras que México fue mejorando a medida que se disiparon los rumores de una doble caída en la actividad en los Estados Unidos. Por su parte Colombia aportó la menor caída al portafolio por el sorprendente dinamismo de su economía. El Superfondo Latinoamérica marcó una caída del -23,24% en el año, en línea con su índice de referencia.

Principales tenencias de la cartera al cierre de mes

Sector & Empresas	Superfondo
Itaubanco - PN	5,75%
Vale R Doce-PNA	4,97%
Petrobras-ON	4,66%
America Movil CDR	4,52%
Bradesco - PN	4,44%
Ambev PN	3,52%
Petroleo Braileiro Pref BA	2,97%
Petrobras-PN	2,50%
Walmex	2,40%
Gerdau-PN	2,30%

Patrimonio USD	15.362.472
Benchmark	MSCI Latam
Fecha de Constitución	15-Oct-97
Calificación del Fondo	raAAAc (S&P)
Auditoría	Ernst & Young
Comisión de Gestión "A"	3,88%
Gastos de suscripción	0,00%
Moneda del Fondo	Dólares
Plazo de Pago	72 hs. hábiles
Horizonte de Inversión	24 meses
Moneda de Suscripción	Dólares o Pesos
Bloomberg	SUPLATM AR
Valor Cuota parte "A"	2.604,18

País	% Bench	Superfondo	O/U
BRASIL	66,67%	67,26%	0,59%
ARGENTINA	0,00%	0,00%	0,00%
MEXICO	19,16%	19,98%	0,82%
CHILE	7,40%	5,40%	-2,00%
COLOMBIA	4,02%	3,16%	-0,87%
PERU	2,75%	2,64%	-0,11%
VENEZUELA	0,00%	0,00%	0,00%
Cash	0,00%	1,56%	1,56%
Total Países	100,00%	100,00%	0,00%

Rendimiento Cuotaparte "A"	
7 días	1,06%
32 días	12,04%
60 días	8,21%
90 días	6,60%
180 días	3,86%
YTD	12,04%
Desde Lanzamiento	311,58%
2008	-57,67%
2009	103,90%
2010	15,27%
2011	-23,24%
Volatilidad trimestre (anualizada)	26,88%

Sector	Benchmark	Superfondo
Materials	22,50%	19,18%
Telecoms	8,07%	8,14%
Consumer Staples	14,70%	14,30%
Consumer Discret.	5,91%	7,99%
Energy	15,75%	14,13%
Financials	22,15%	20,73%
Health Care	0,59%	1,24%
Industrials	4,12%	4,48%
Utilities	5,97%	5,46%
Cash	0,00%	1,56%

