

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Enero 2025

AM SURA - 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

Enero se caracterizó por el inicio del segundo período presidencial de Donald Trump, con los mercados globales atentos a la implementación de su agenda procrecimiento y políticas comerciales proteccionistas. La Reserva Federal mantuvo su tasa de referencia en el rango de 4,25% a 4,50%, destacando estabilidad en el mercado laboral y un balance entre crecimiento e inflación. Esta decisión generó incertidumbre en diversos activos financieros. En particular, el mercado de bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentó mayor volatilidad en las tasas de largo plazo, aunque el movimiento mes a mes fue contenido con cambios de -4 puntos básicos en las tasas a dos años y -3 puntos básicos en la tasa a diez años.

En Latinoamérica, los mercados fueron sensibles a los anuncios de Trump, afectando divisas y tasas locales. México experimentó mayor nerviosismo tras el anuncio de aranceles junto con Canadá y China. En comunicación entre presidentes, se acordó diferir su implementación en Canadá y México por un mes, manteniendo cautela en los mercados. Existen visiones divididas sobre su aplicación, pero su impacto en crecimiento e inflación dependerá de su duración y de posibles medidas de represalia.

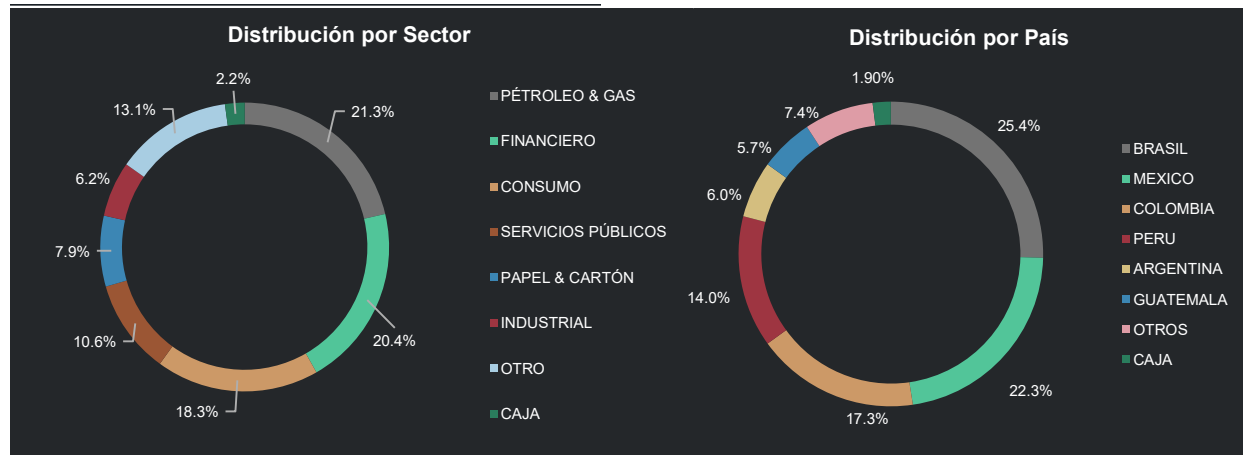
En Colombia, la incertidumbre aumentó por una disputa diplomática sobre el regreso de inmigrantes, con riesgo de aranceles. Finalmente, un acuerdo entre gobiernos evitó su aplicación.

El mercado de deuda corporativa en dólares registró retornos positivos, con Europa y América Latina liderando con 1,06% y 1,08%, respectivamente. En LATAM, el spread y la tasa disminuyeron -5 puntos básicos. En términos de calidad crediticia, los bonos Investment Grade tuvieron un menor desempeño (0,59%) frente a los High Yield (1,40%). Por país, Brasil y Colombia destacaron con rendimientos de 1,43% y 1,76%, respectivamente, mientras que Chile y México mostraron retornos más moderados de 0,62% y 0,67%, respectivamente. El portafolio registró un rendimiento de 1,00% vs. 1,08% del benchmark, con una diferencia de -8 puntos básicos.

Administración de la Cartera

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

Posición del portafolio



TIPO DE FONDO	Renta Fija Internacional
PERFIL	Activo
HORIZONTE DE INVERSIÓN	Mediano y Largo Plazo

Principales Características

Características del Sub Fondo	
Investment Manager	SURA INVESTMENT MANAGEMENT MEXICO S.A DE C.V., S.O.F.I.
Divisa del Fondo	USD
Domicilio del Fondo	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
Tamaño total (USD)	\$44,791,268.44
Estrategia de Inversión	Latin American Corporate Credit USD

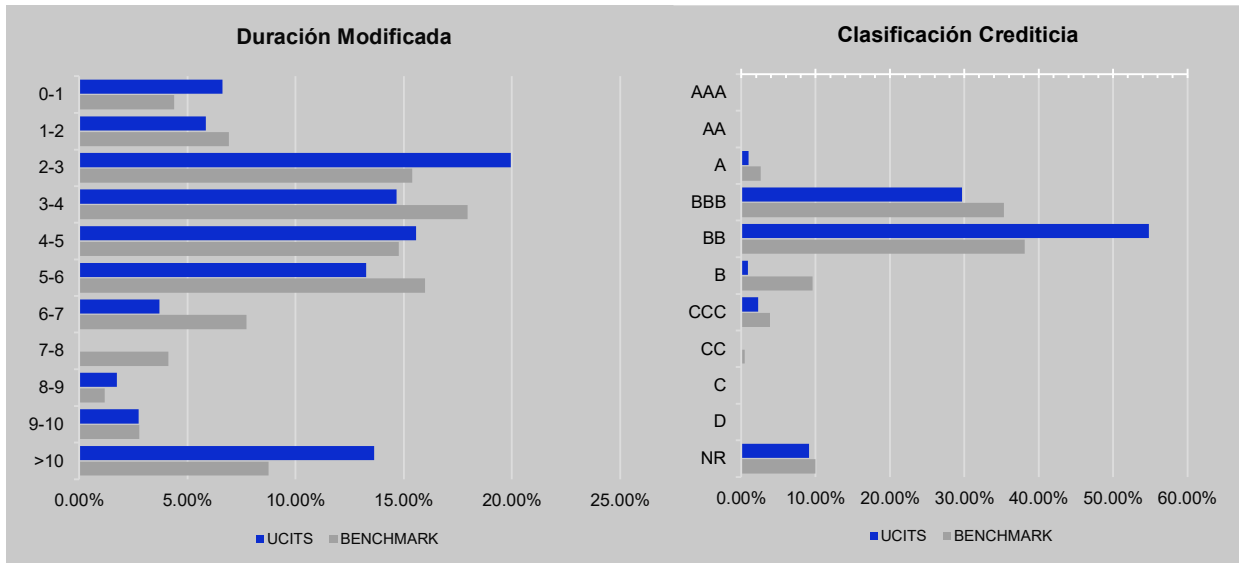
Rendimiento Neto (Mes- Año – Desde el Inicio)

A enero 2025		
	UCITS	BENCHMARK
MES	1.00%	1.08%
2025	1.00%	1.08%
DESDE INICIO	8.44%	12.38%

*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

- ▶ Frecuencia de Negociación **Diaria**
- ▶ Plazo de Rescate **3 días**
- ▶ Rendimiento al vencimiento **6.46%**

Posición del portafolio versus benchmark



► Duración modificada (promedio) del UCITS **4.76**

► Clasificación de riesgo promedio del UCITS **BBB-**

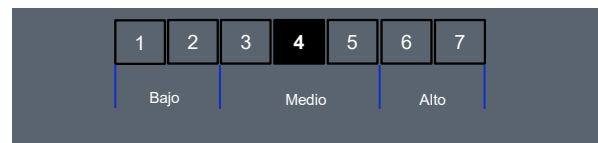
Principales Emisores

Emisor	Porcentaje
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.7%
ECOPETROL SA	4.7%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4.4%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.2%
CEMEX SAB DE CV	4.2%
BIMBO BAKERIES USA INC	3.1%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2.7%
BANCO INTERNAC DEL PERU	2.7%
RUMO LUXEMBOURG SARL	2.6%
HUNT OIL CO OF PERU	2.4%
TOTAL	35.7%

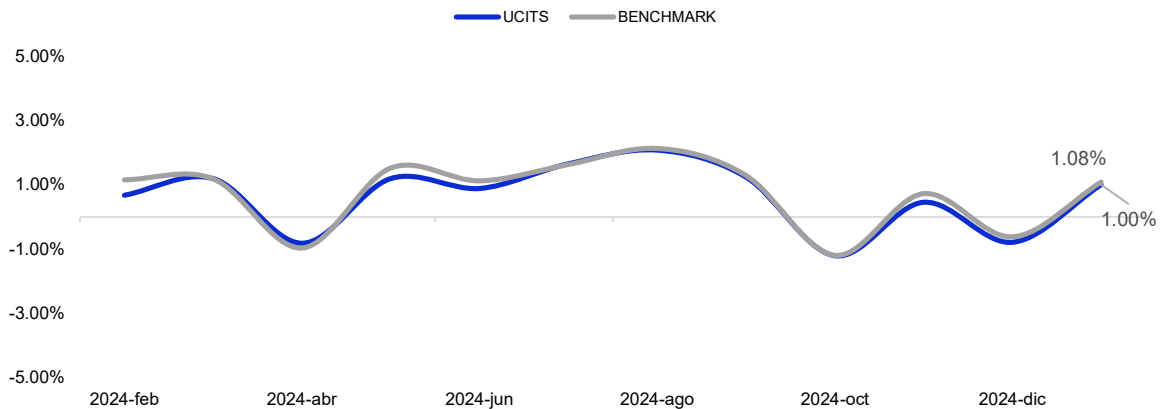
Diversificación



Nivel de riesgo



Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)



AM SURA – Latin America Corporate Debt USD
Enero 2025

Tipo de Participaciones

Concepto	A	B	C	D	I	R
Tipo de Inversionista	Todo tipo de inversionista, incluidos los inversionistas Retail	Todo tipo de inversionista, incluidos los inversionistas Retail	Todo tipo de inversionista, incluidos los inversionistas Retail	Inversionistas Retail que realizan suscripciones a través de un Inversionista Institucional	Inversionistas Institucionales	Inversionistas que suscriben a través de un Asesor de Inversiones registrados en los Estados Unidos de América.
Monto Inicial de suscripción	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000,000	USD 1,000
Monto mínimo subsecuentes	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 50,000	USD 1,000
Política de Distribución	Capitalización	Distributiva	Distributiva	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Investment Manager Fee	Máximo 2,0%	Máximo 2,0%	Máximo 1,55%	Máximo 1,55%	Máximo 1,0%	Máximo 1,0%
Performance Fee	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA
ISIN	LU1789398408	LU2364120753	LU2364120837	LU2364120910	LU1789398580	LU2766825637
CUSIP	L0220A108	L0220A124	L0220A132	L0220A140	L0220A116	L0220A421
Ticker de Bloomberg	ASLACAU LX Equity	AMCDUBU LX Equity	AMCDUCU LX Equity	AMCDUDU LX Equity	ASLACDI LX Equity	ASLACRU LX Equity
Medios para Adquirirlo	Pershing Allfunds Inversis	Pershing Allfunds Inversis	Pershing Allfunds Inversis	Pershing Allfunds Inversis	Pershing Allfunds Inversis	Pershing Allfunds Inversis

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.