

# AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Febrero 2025

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

En febrero, el mercado de bonos del Tesoro de Estados Unidos mostró un desempeño positivo y un movimiento de empujamiento, reflejando mayores retornos en los tramos largos de la curva. Esto se produjo en un contexto de reducción en las expectativas de recortes en la tasa de política monetaria durante los últimos meses. Actualmente, el mercado anticipa 2.7 recortes de 25 puntos básicos para finales de 2025, en contraste con los 1.4 recortes esperados a finales del año pasado.

En los mercados financieros globales, predominó una mayor cautela debido a la incertidumbre respecto a posibles aranceles impuestos por Estados Unidos, manteniendo la atención en próximos desarrollos en materia de política comercial.

En el mercado de deuda corporativa en dólares, febrero presentó retornos positivos en todas las regiones, destacando Europa y Medio Oriente con rendimientos de 1.84% y 2.03%, respectivamente.

En América Latina, el retorno mensual fue de 1.58%, acompañado por una expansión del spread de 8 puntos básicos y una disminución en la tasa de -20 puntos básicos. En términos de calidad crediticia, los bonos de grado de inversión (Investment Grade) tuvieron un mejor desempeño con un retorno del 2.03%, superando a los bonos de alto rendimiento (High Yield), que registraron un 1.30%.

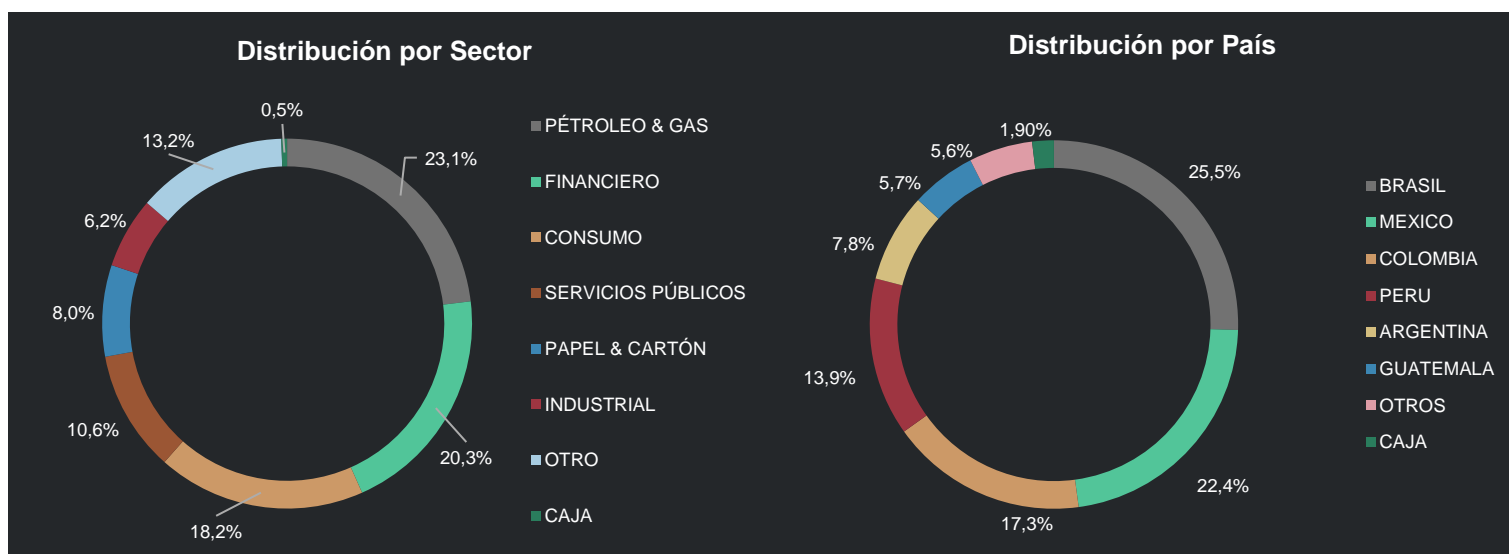
A nivel país, México y Chile sobresalieron con rendimientos de 2.11% y 1.73%, respectivamente, mientras que Colombia y Perú se quedaron rezagados con 1.42% y 1.40%.

El portafolio registró un rendimiento mensual de 1.43% frente al 1.58% del benchmark, con una diferencia de -15 puntos básicos en comparación con el índice de referencia.

## Administración de la Cartera

Joaquín 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 del UCITS (USD)	\$45,454,667.01
Estrategia de Inversión	Latin American Corporate Credit

## Rendimiento Neto (Mes- Año – Desde el Inicio)

A febrero 2025		
	UCITS	BENCHMARK
MES	1,43%	1,58%
2025	2,53%	2,68%
DESDE INICIO	10,08%	14,16%

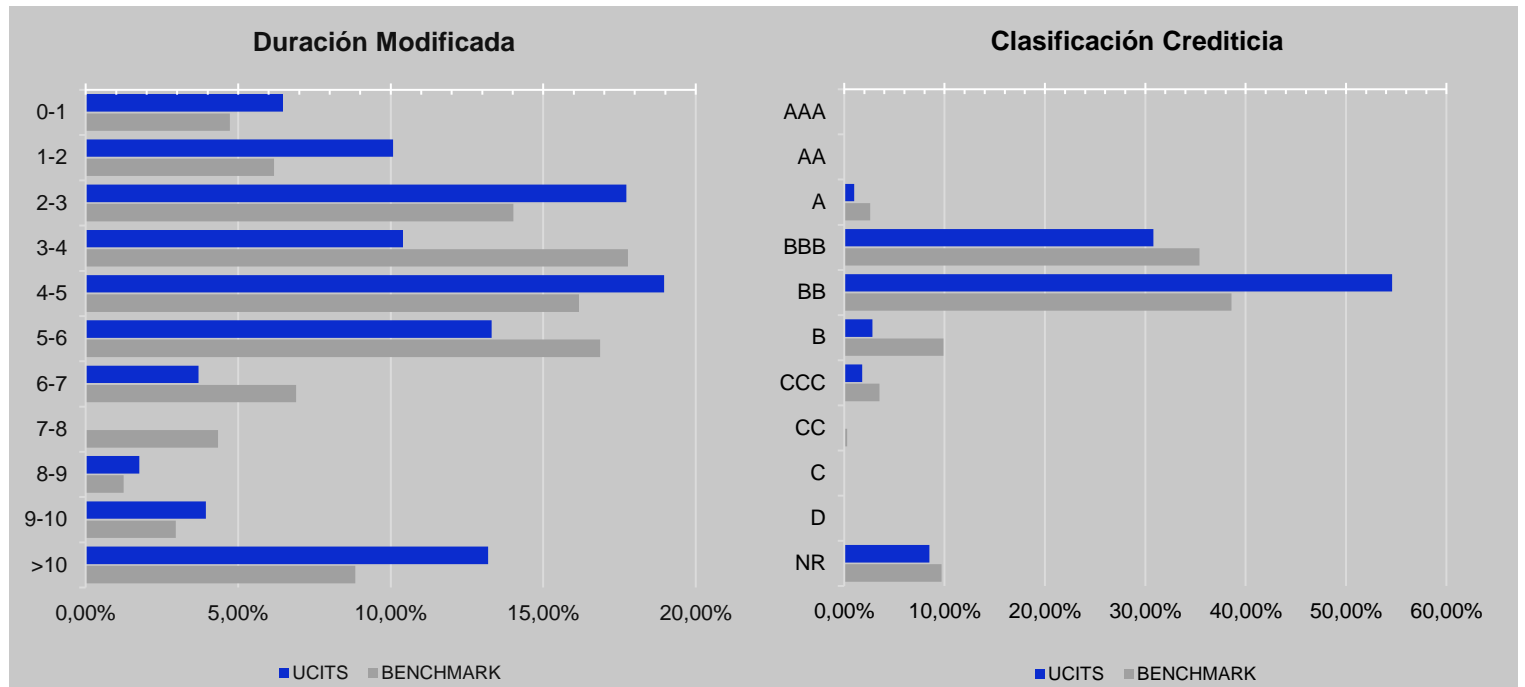
\*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

- ▶ Frecuencia de Negociación **Diaria**
- ▶ Plazo de Rescate **3 días**
- ▶ Rendimiento al vencimiento **6,41%**



AM SURA – Latin America Corporate Debt USD  
Febrero 2025

Posición del portafolio versus benchmark



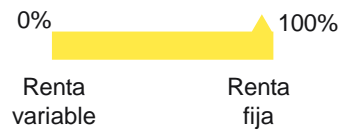
► Duración modificada (promedio) del UCITS **4,84**

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

Principales Emisores

Emisor	Porcentaje
ECOPETROL SA	4.70%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.70%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4.70%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.20%
CEMEX SAB DE CV	4.20%
BIMBO BAKERIES USA INC	3.00%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2.70%
BANCO INTERNAC DEL PERU	2.70%
RUMO LUXEMBOURG SARL	2.60%
HUNT OIL CO OF PERU	2.40%
<b>TOTAL</b>	<b>35,9%</b>

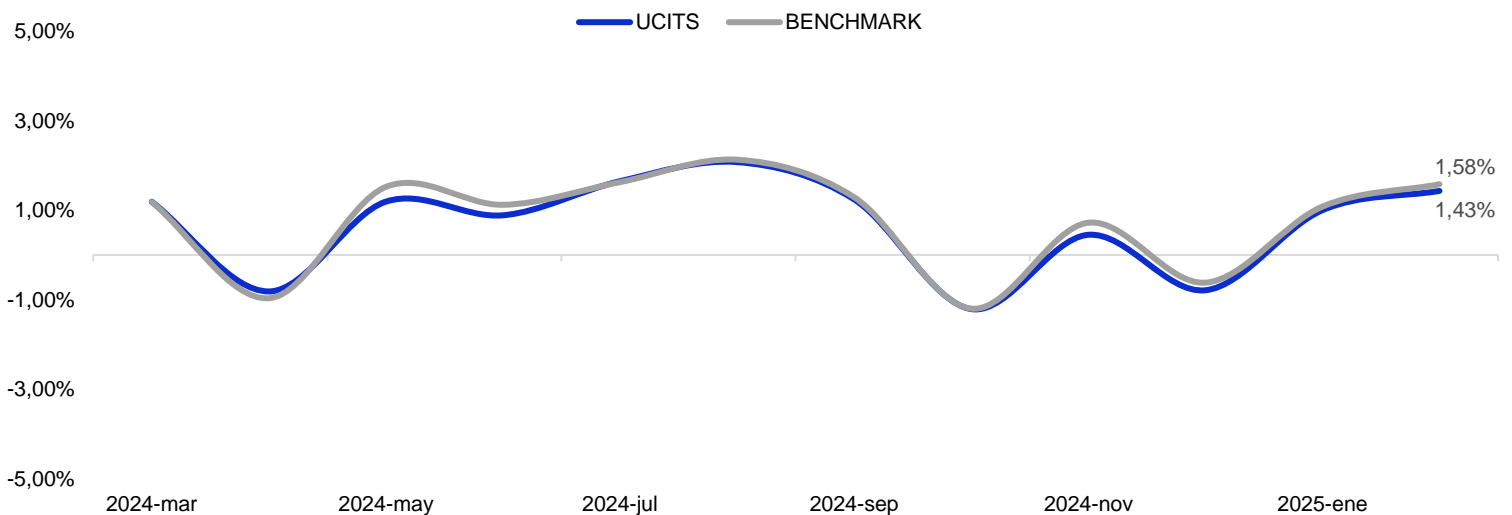
Diversificación



Nivel de riesgo



Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)



# AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Febrero 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.