



AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Junio 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 junio, la Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa objetivo, en el rango de 4,25 % a 4,50 %. Los recortes implícitos más recientes en la curva de rendimientos estadounidense sugieren dos reducciones de 25 puntos base hacia finales de año, en línea con el gráfico de puntos (dot plot) publicado en dicha reunión.

Los bonos del Tesoro estadounidense tuvieron un buen desempeño, con una baja promedio de 14 puntos base. Este movimiento estuvo impulsado, por una parte, por el aumento de las tensiones geopolíticas —en particular el conflicto entre Israel e Irán— que generó una leve aversión al riesgo y búsqueda de activos seguros. Por otra parte, los positivos datos de inflación de mayo reforzaron el apetito por tasas, beneficiando especialmente a los tramos corto y medio de la curva.

En el mercado de deuda corporativa emergente en dólares, los retornos positivos continuaron. En América Latina, el rendimiento en junio fue de 1,82 %, con una compresión de spreads de -11 puntos base y una disminución en las tasas de -28 puntos base. Los bonos de grado de inversión (Investment Grade) tuvieron un mejor desempeño (2,08 %) en comparación con los bonos de alto rendimiento (High Yield), que registraron un 1,66 %.

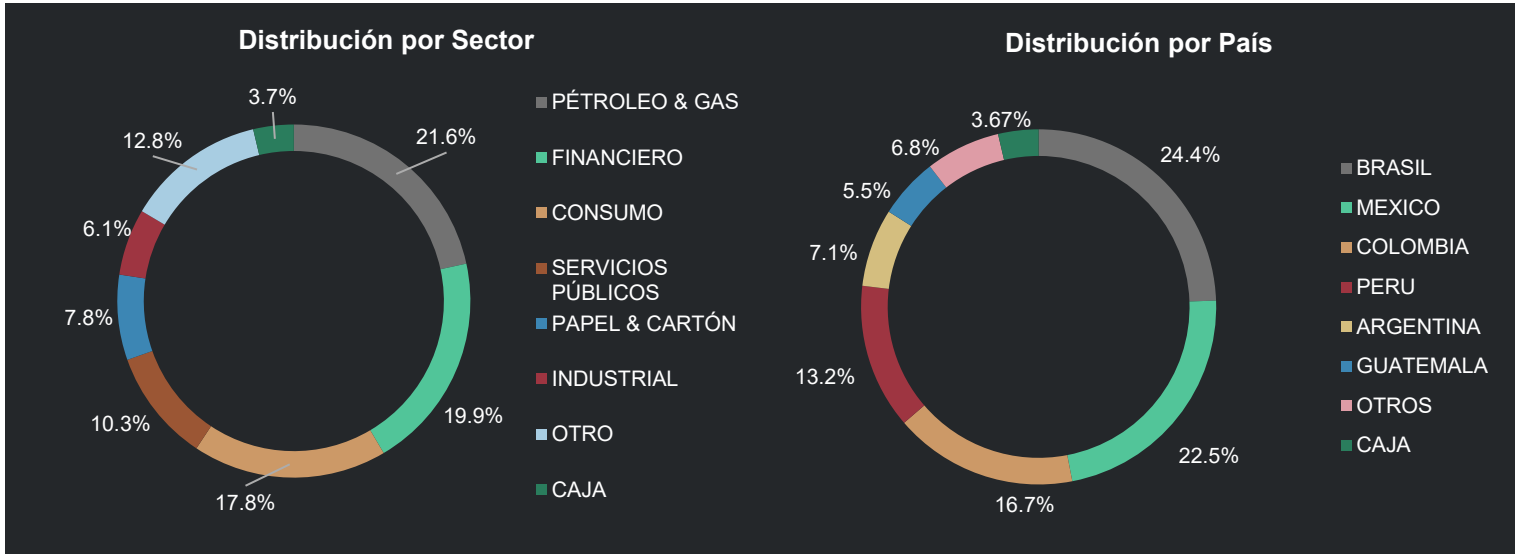
Por país, destacaron Colombia y México con rendimientos de 2,03 % y 2,51 %, respectivamente, mientras que Perú mostró un rendimiento más moderado de 1,28 %.

El portafolio registró un rendimiento de 1,56 %, frente al 1,82 % del índice de referencia (benchmark), lo que representa una diferencia de -27 puntos base respecto a éste.

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 del UCITS (USD)	\$46,917,874.09
Estrategia de Inversión	Latin American Corporate Credit

Rendimiento Neto (Mes- Año – Desde el Inicio)

A junio 2025		
	UCITS	BENCHMARK
MES	1.56%	1,82%
2025	4,88%	4,33%
DESDE INICIO	12,60%	15,98%

*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

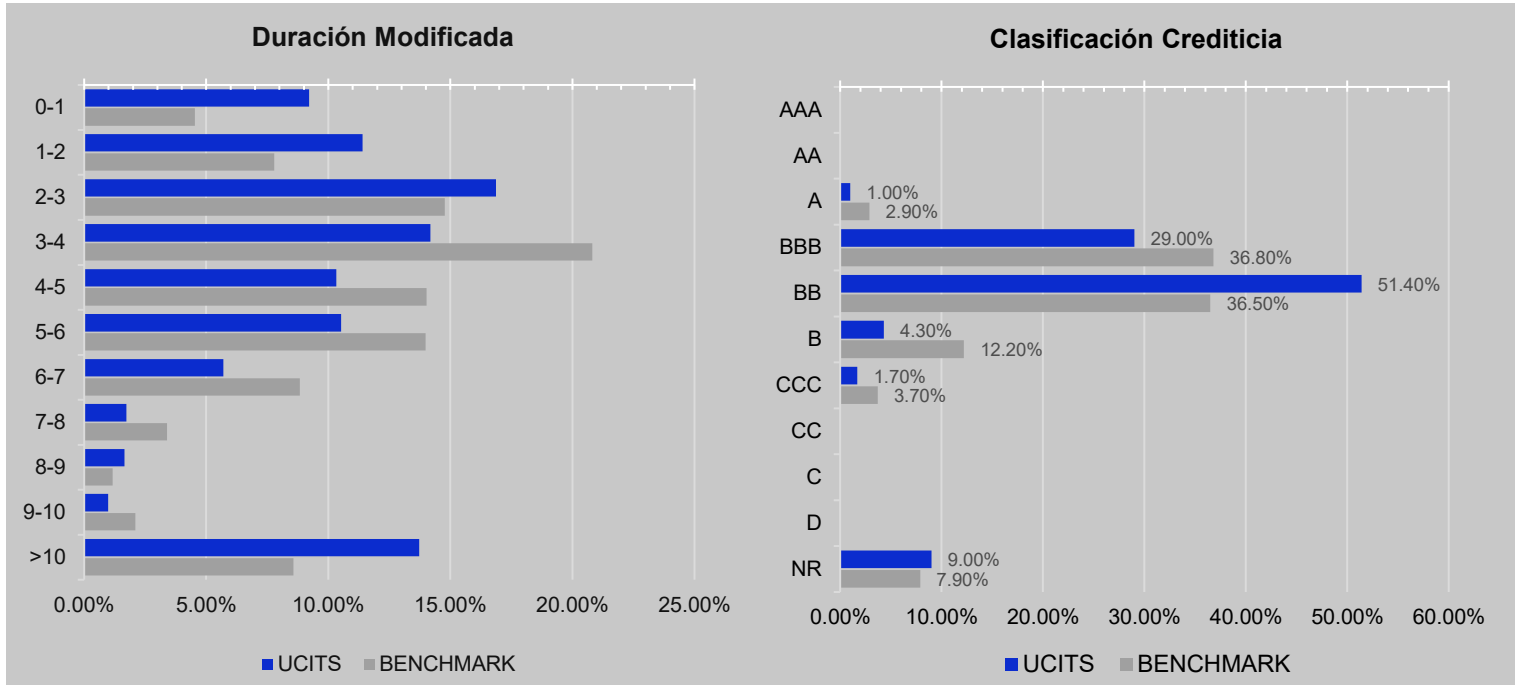
- Frecuencia de Negociación
- Plazo de Rescate
- Rendimiento al vencimiento
- Diaria
- 3 días
- 6,37%



AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Junio 2025

Posición del portafolio versus benchmark



► Duración modificada (promedio) del UCITS

4,51

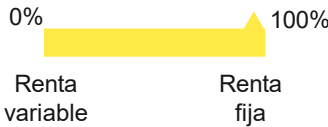
► Clasificación de riesgo promedio del UCITS

BB+

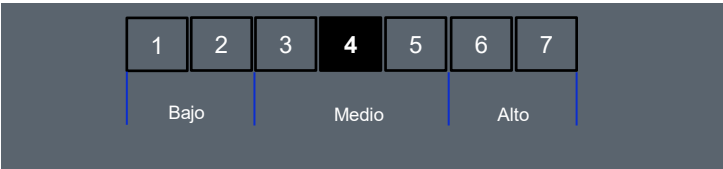
Principales Emisores

	Porcentaje
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.60%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4.50%
ECOPETROL SA	4.50%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.20%
CEMEX SAB DE CV	4.10%
BIMBO BAKERIES USA INC	3.00%
BANCO INTERNAC DEL PERU	2.70%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2.60%
RUMO LUXEMBOURG SARL	2.60%
ALSEA S.A.	2.40%
TOTAL	35,2%

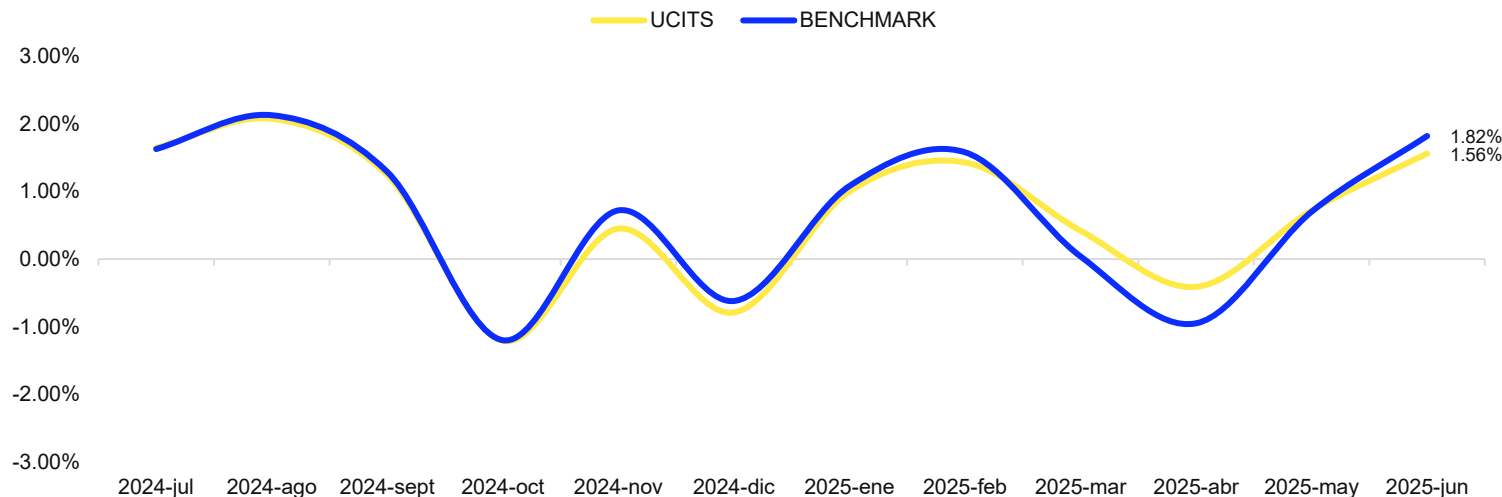
Diversificación



Nivel de riesgo



Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)





AM SURA – Latin America Corporate Debt USD
Junio 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	2,0%	2,0%	1,55%	1,55%	1,0%	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.