

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Julio 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

Durante el mes de julio, los mercados financieros se mantuvieron atentos a los desarrollos en materia comercial por parte de Estados Unidos, los cuales oscilaron entre anuncios de nuevas tarifas y la concreción de algunos acuerdos. Estos eventos generaron volatilidad en los mercados y en distintos activos financieros a lo largo del mes. Asimismo, los inversionistas siguieron de cerca la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, que optó por mantener el rango de su tasa de interés objetivo entre 4.25% y 4.50%, mostrando cautela ante los posibles efectos económicos derivados de las tarifas comerciales.

En la curva de rendimientos del Tesoro estadounidense, los bonos presentaron desvalorizaciones, con mayores alzas en la parte corta de la curva. Por su parte, el mercado de deuda corporativa emergente en dólares registró un rendimiento de 0.96% para la región de Latinoamérica, acompañado de una compresión de spreads de 26 puntos base y una baja en tasas de 9 puntos base.

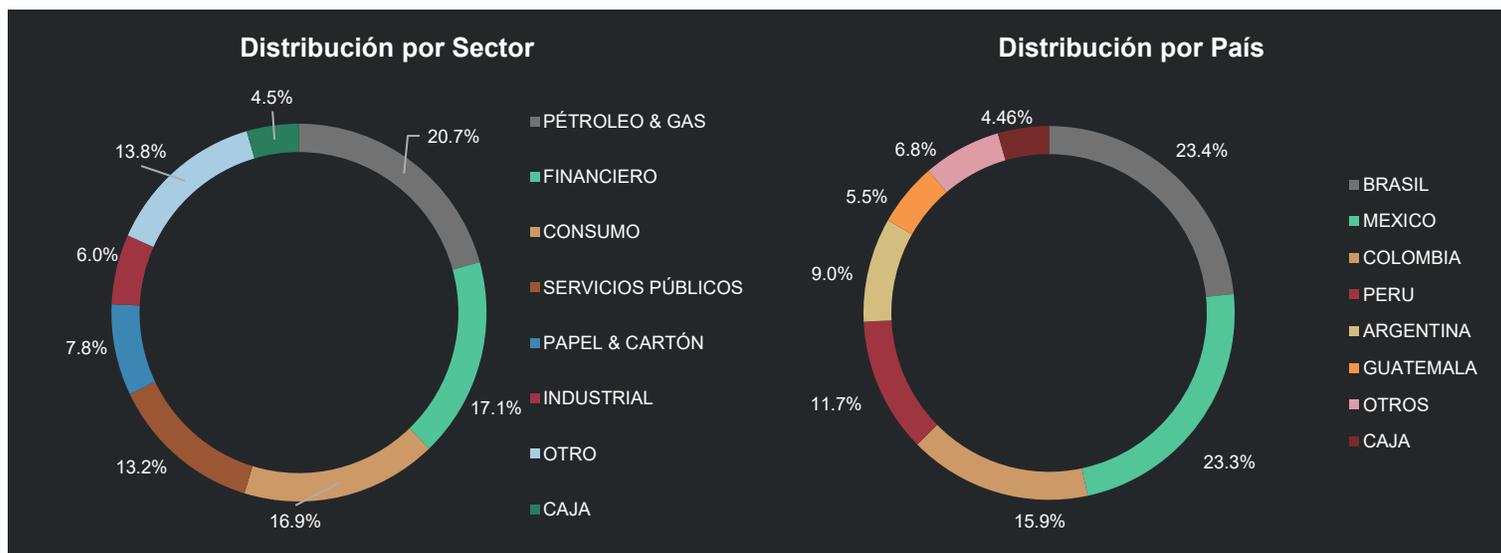
Desde la perspectiva de calidad crediticia en la región, los bonos con grado de inversión (Investment Grade) mostraron un desempeño más moderado con un retorno de 0.74%, mientras que los bonos de alto rendimiento (High Yield) se destacaron con un rendimiento de 1.10%. A nivel país, sobresalieron Colombia y Argentina, con retornos de 1.98% y 1.43%, respectivamente, mientras que Brasil mostró un resultado más acotado de 0.20%.

Finalmente, el portafolio registró un rendimiento mensual de 0.95%, en comparación con el benchmark, que alcanzó 0.96%, lo que representa una diferencia de -1 punto base durante el mes.

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) | \$47,430,287.65 |
| Estrategia de Inversión | Latin American Corporate Credit |

Rendimiento Neto (Mes- Año – Desde el Inicio)

| A julio 2025 | | |
|--------------|--------|-----------|
| | UCITS | BENCHMARK |
| MES | 0.95% | 0,96% |
| 2025 | 5,88% | 5,33% |
| DESDE INICIO | 13,67% | 17,10% |

*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

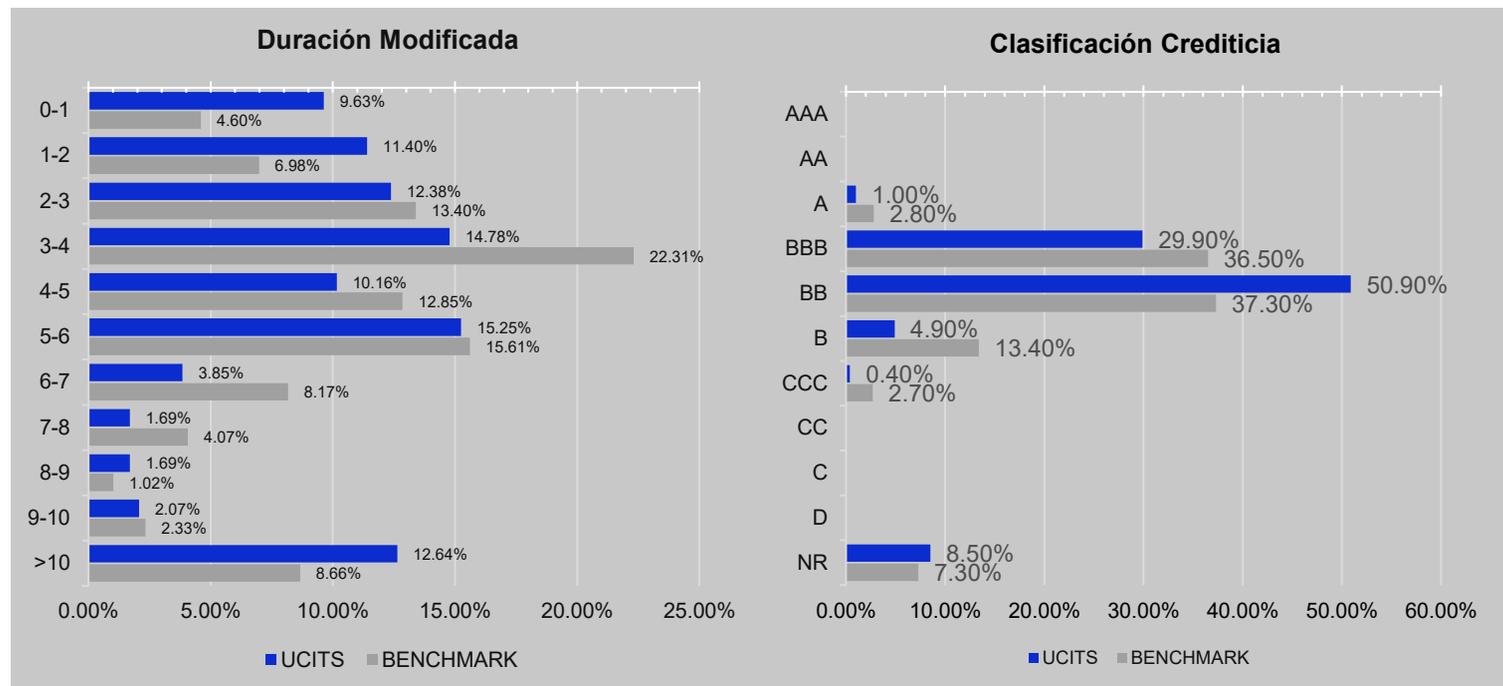
- ▶ Frecuencia de Negociación **Diaria**
- ▶ Plazo de Rescate **3 días**
- ▶ Rendimiento al vencimiento **5,98%**



AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Julio 2025

Posición del portafolio versus benchmark



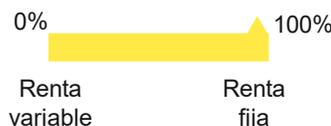
► Duración modificada (promedio) del UCITS **4,57**

► Clasificación de riesgo promedio del UCITS **BB+**

Principales Emisores

| Emisor | Porcentaje |
|--------------------------|--------------|
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 4.50% |
| ECOPETROL SA | 4.50% |
| YPF SOCIEDAD ANONIMA | 4.30% |
| SUZANO AUSTRIA GMBH | 4.20% |
| CEMEX SAB DE CV | 4.10% |
| BIMBO BAKERIES USA INC | 2.90% |
| KLABIN AUSTRIA GMBH | 2.60% |
| MINERVA LUXEMBOURG SA | 2.60% |
| RUMO LUXEMBOURG SARL | 2.60% |
| ALSEA S.A. | 2.40% |
| TOTAL | 34,7% |

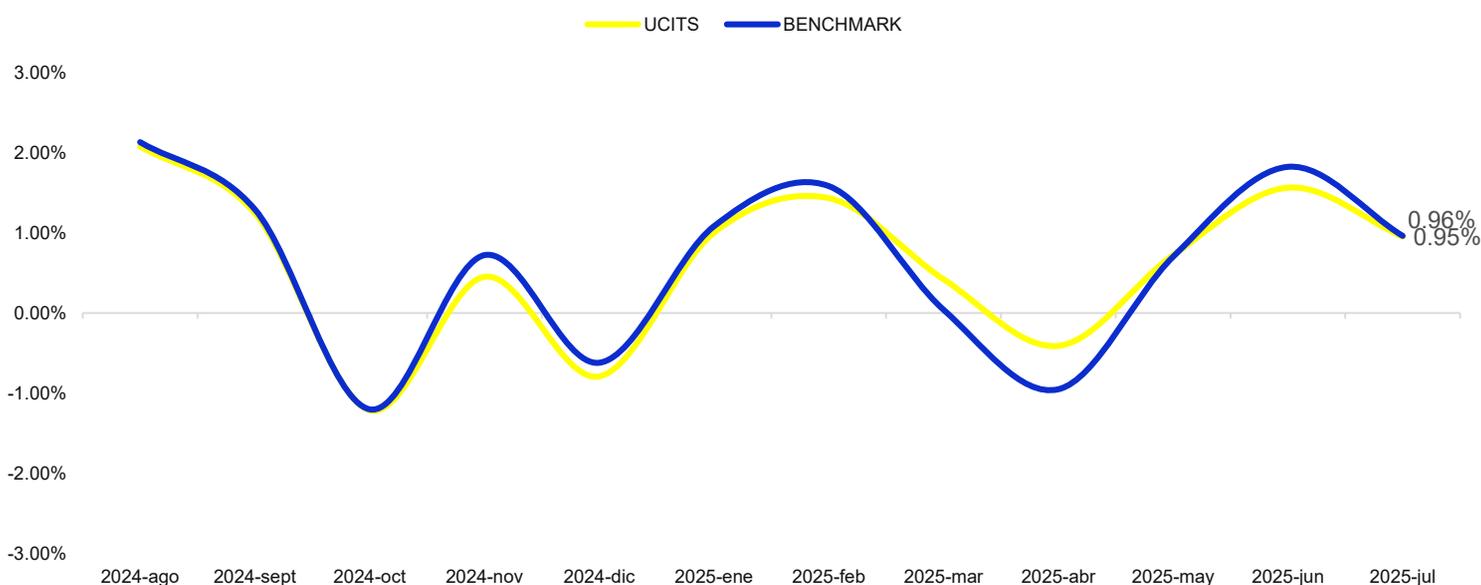
Diversificación



Nivel de riesgo



Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)



AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Julio 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.