

AM SURA LATIN AMERICA CORPORATE DEBT USD

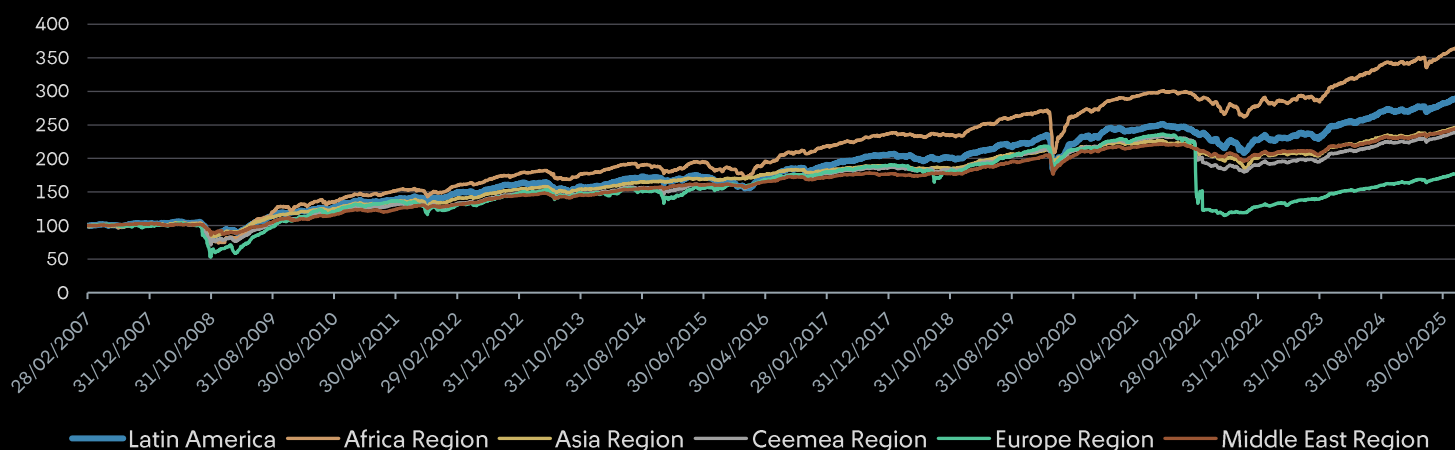


Estrategia de inversión orientada a una cartera diversificada de emisores de renta fija corporativa en Latinoamérica, denominada en dólares.

Vehículo domiciliado en Luxemburgo.

Acceso a una clase de activo con una excelente relación riesgo retorno

Liquidez diaria



COMENTARIO DEL GESTOR

Durante septiembre, la Reserva Federal celebró su reunión de política monetaria, en la cual decidió recortar la tasa de interés en 25 puntos básicos, reduciendo el rango de 4.25%-4.50% a 4.00% - 4.25%. Este resultado fue ampliamente anticipado por el mercado, en línea con la debilidad observada en los datos de empleo de agosto y de meses anteriores.

En el mercado de bonos del Tesoro de Estados Unidos, la curva presentó movimientos mixtos: la tasa a 2 años disminuyó en 1 pb, la de 5 años aumentó 4 pb, mientras que las tasas a 10 y 30 años mostraron un mejor desempeño, con variaciones de -8 pb y -20 pb, respectivamente.

Por el lado de la deuda emergente en dólares, la región registró otro mes positivo, con un rendimiento de 0.74% en septiembre, acompañado de una compresión de 12 pb tanto en el spread como en la tasa de rendimiento. En cuanto a la calificación crediticia, los bonos Investment Grade (IG) destacaron con un rendimiento de 1.72%, frente al 0.13% de High Yield (HY), reflejando una compresión de spreads de -17 pb y -4 pb, respectivamente. A nivel país, sobresalió **Colombia**, con un rendimiento de 2.31%, impulsado por una contracción de -40 pb en el spread, favorecida principalmente por el apetito global por riesgo y por una operación gubernamental de recompra de bonos, en medio de preocupaciones del mercado por el déficit fiscal.

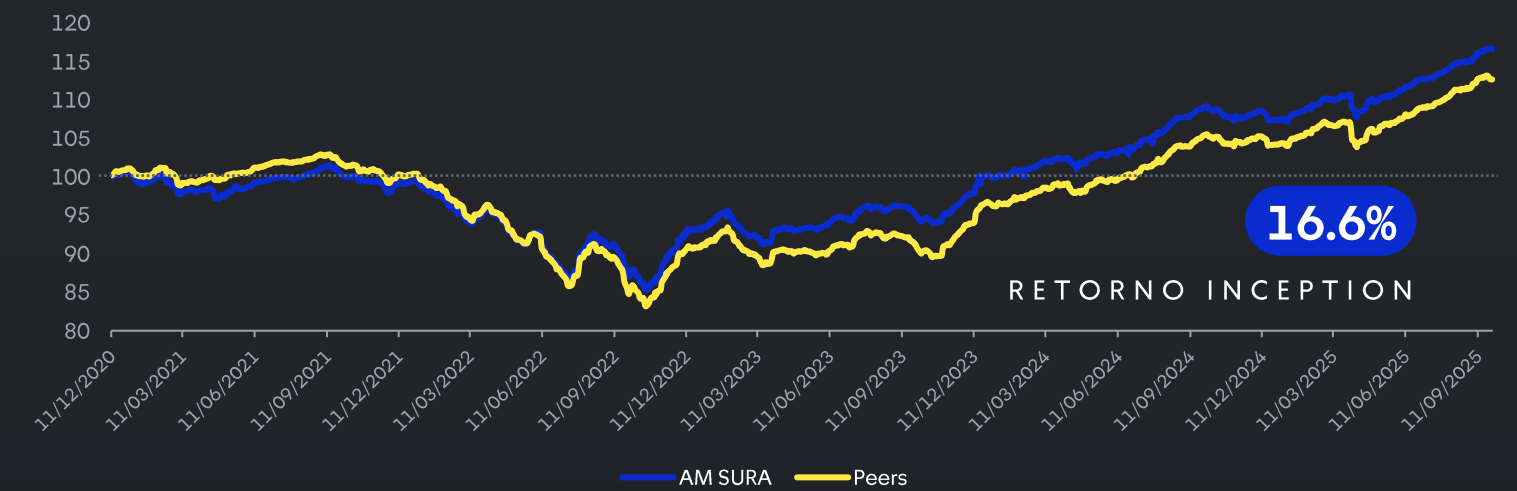
En contraste, **Argentina** presentó un rendimiento de -1.24%, afectado por un aumento de +46 pb en el spread, influenciado por la alta incertidumbre política derivada de las elecciones legislativas en la provincia de Buenos Aires, que representaron un revés para el oficialismo y generaron temores sobre un posible cambio de orientación política.

En el mercado primario de deuda corporativa externa de América Latina, se registraron emisiones por **USD 13.1 mil millones** en septiembre, acumulando **USD 77.9 mil millones** en lo que va del año. Entre las emisiones más relevantes se destacan **Petrobras, Suzano, Colbún, CMPC, Kallpa, Orazul Energy, Vesta y Codelco**, siendo esta última una de las emisiones en las que participó el fondo.

En este contexto, el portafolio obtuvo un rendimiento mensual de **1.42%**, frente al **0.74%** del benchmark, con una diferencia positiva de **68 puntos básicos**. Continuamos manteniendo un enfoque en la identificación de emisores con fundamentos sólidos y en aprovechar oportunidades de valor relativo dentro del universo de deuda corporativa latinoamericana.



EL FONDO EN CIFRAS



RETORNO	Sept-25	Ago-25	Jul-25	YTD	2024	2023	Inception
AM SURA Latin America Corporate Debt	1.42%	1.17%	0.95%	8.64%	7.04%	7.68%	16.64%
Peers	0.98%	1.34%	1.12%	8.16%	7.67%	6.50%	12.68%

(*) Retorno Benchmark ytd 7.61%

Yield to Worst	5.63%
IR Duration to Worst	4.63
Z Spread to Worst	225
Coupon Amt	5.71%
Average Rating	BB+
Benchmark	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Latin America Index

PRINCIPALES EMISORES	
ECOPETROL SA	4.60%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.20%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4.00%
CEMEX SAB DE CV	4.00%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.40%
MINERVA LUXEMBOURG S.A.	2.90%
TOTAL	23,1%

PORTFOLIO MANAGER

Joaquín Barrera Alonzo
Director de Renta Fija
18 años de experiencia
CFA y CAIA

USD

48,8 MM

Activos Bajo Administración

80

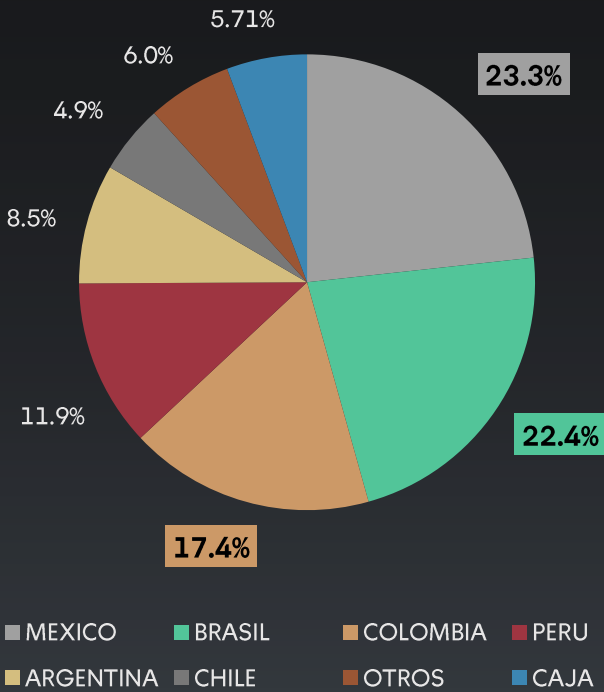
Emisiones

57

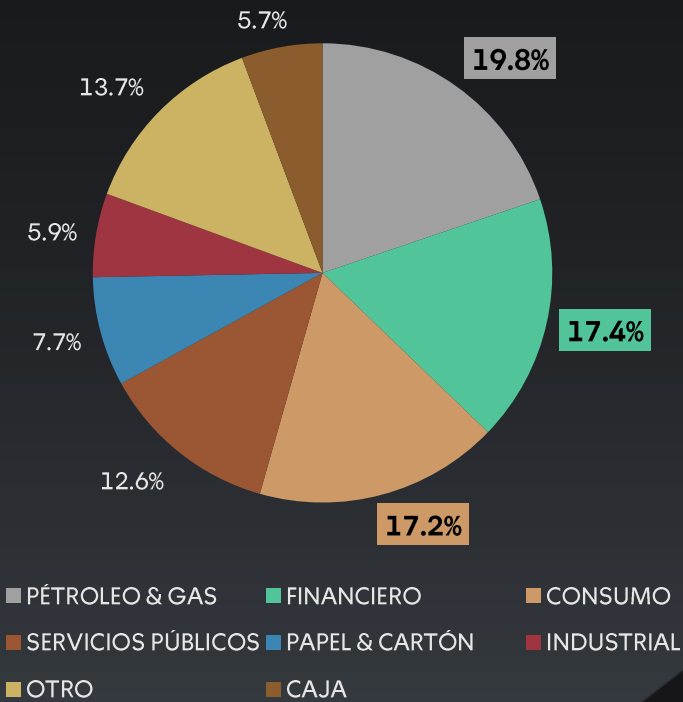
Emisores



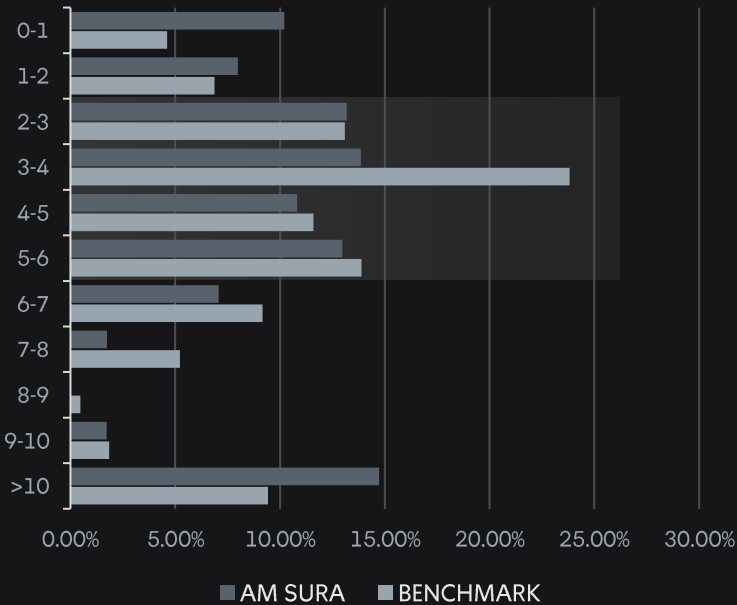
DISTRIBUCIÓN
POR PAÍS



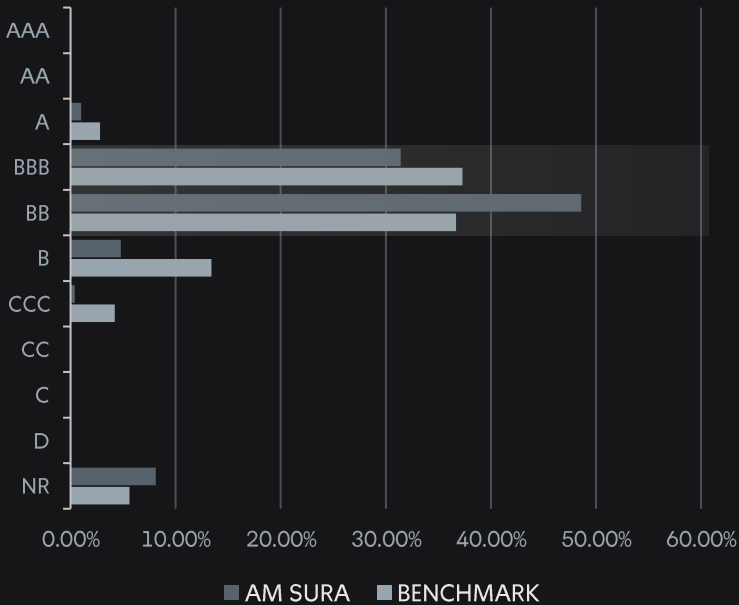
DISTRIBUCIÓN
POR SECTOR



DURACIÓN
MODIFICADA



CLASIFICACIÓN
CREDITICIA



Conecte su visión de inversión con las oportunidades de un continente en expansión, a través de SURA Investments

Somos el *asset manager* que conecta a Latinoamérica con el mundo, integrando asesoría experta y personalizada con oportunidades de inversión para personas, empresas e instituciones. Nuestro enfoque combina una perspectiva global con una sólida presencia local.

+ 100

Profesionales de Inversión

USD **20.7 BN**

Activos bajo Administración

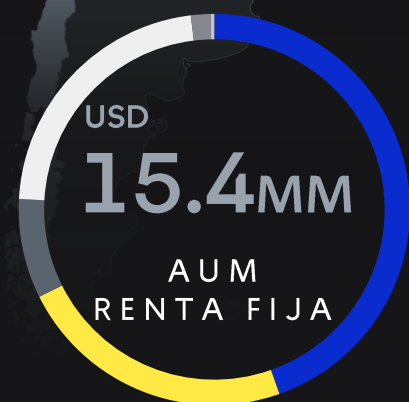
Respaldado por **Grupo SURA**, con más de 80 años de trayectoria.

PLATAFORMA DE RENTA FIJA ESPECIALIZADA EN LATINOAMÉRICA

con una visión integral y enfoque en análisis y gestión activa.

+33 profesionales especializados

divididos entre equipos de renta fija y análisis de crédito.



■ México

■ Chile

■ Colombia

■ Uruguay

■ Perú

■ Luxemburgo

PROCESO DE INVERSIÓN ROBUSTO

- **Top-down:** análisis macroeconómico y selección por país.
- **Bottom-up:** construcción de portafolio y selección de instrumentos.

Monitoreo continuo para **ajustar estrategias y capturar oportunidades de valor.**



¿CÓMO PUEDO INVERTIR EN EL FONDO?



El fondo AM SURA *Latin America Corporate Debt* USD, domiciliado en Luxemburgo, puede ser adquirido a través de *Pershing, Allfunds e Inversis*.

CARACTERÍSTICAS CLAVES

NIVEL DE RIESGO

Tipo de Fondo	Fondo de inversión abierto
Perfil de riesgo	Conservado - Moderado
Horizonte de Inversión	Mediano y Largo Plazo
Moneda	USD
Rescates	Diarios, pagaderos en t+3



Concepto	A	B	C	D	I	R
Tipo de Inversionista	Todo tipo de inversionista	Todo tipo de inversionista	Todo tipo de inversionista	Planes privados de pensión	Inversionistas Institucionales	RIA
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%
ISIN	LU1789398408	LU2364120753	LU2364120837	LU2364120910	LU1789398580	LU2766825637
CUSIP	L0220A108	L0220A124	L0220A132	L0220A140	L0220A116	L0220A421
Ticker de Bloomberg	ASLACAU LX	AMCDUBU LX	AMCDUCU LX	AMCDUDU LX	ASLACDI LX	ASLACRU LX

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.

DATOS DE CONTACTO

Borja Claro García Atance

América

Borja.claro@surainvestments.com

David Córdoba

España

dcordoba@ursus-3capital.com

Soluciones globales | Asesoría experta

[SURAINVESTMENTS.COM](https://www.surainvestments.com)

