

AM SURA LATIN AMERICA CORPORATE DEBT USD

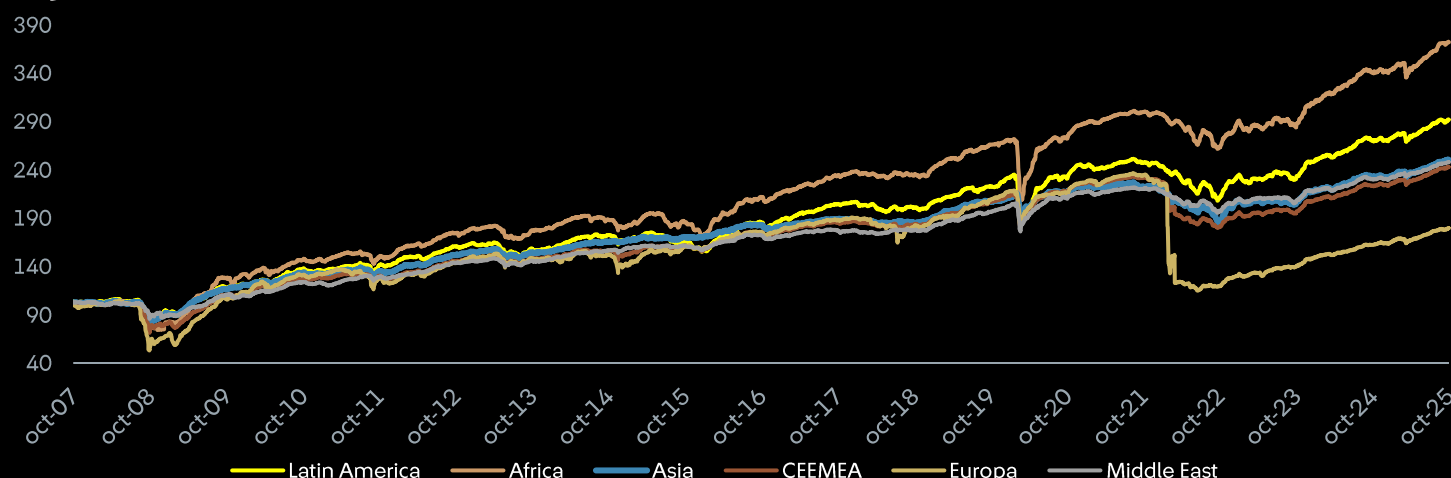


Estrategia de inversión orientada a una cartera diversificada de emisores de renta fija corporativa en Latinoamérica, denominada en dólares.

Vehículo domiciliado en Luxemburgo.

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

Liquidez diaria



COMENTARIO DEL GESTOR

Durante octubre, la Reserva Federal celebró su reunión de política monetaria, en la cual decidió recortar la tasa de interés en 25 puntos básicos, ubicándola en un rango de 3.75% a 4.00%. Se destacó que la Fed continuará tomando decisiones reunión a reunión, con un enfoque más cauteloso respecto al desarrollo del mercado laboral.

En el mercado de bonos del Tesoro de EE. UU., las tasas mostraron movimientos favorables en general: la tasa a 2 años disminuyó 3 pbs, la de 5 años 5 pbs, mientras que las de 10 y 30 años registraron las mayores caídas, con variaciones de 7 pbs y 8 pbs, respectivamente.

Por el lado de la deuda emergente en dólares, la región acumuló otro mes positivo en octubre, con un rendimiento del 0,35%, acompañado de una expansión de 4 pbs en el spread. En cuanto a la calificación crediticia, los bonos High Yield (HY) destacaron con un rendimiento de 0,41%, frente al 0,24% de Investment Grade (IG), reflejando una expansión de 4 pbs y 3 pbs, respectivamente.

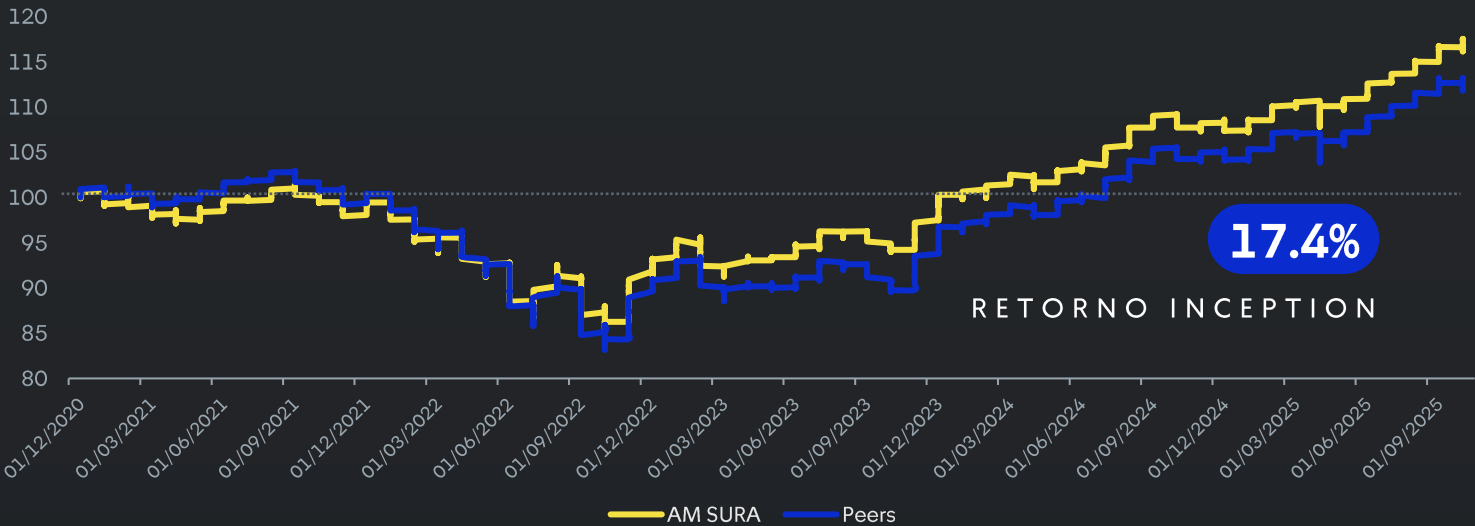
A nivel país, Argentina mostró un rendimiento de 3,06%, impulsado por una contracción de 64 pbs en el spread, apoyado por los resultados electorales que fortalecieron el plan de gobierno del presidente Javier Milei. En contraste, Brasil registró un rendimiento de -0,28%, afectado por un aumento de 19 pbs en el spread, debido al deterioro de algunas emisoras como Braskem y Ambipar, lo que contagió al resto del mercado local.

En el mercado primario de deuda corporativa externa en América Latina se registraron emisiones por USD 4.800 millones en octubre, acumulando USD 82.700 millones en lo que va del año. Destacaron las emisiones de InRetail Shopping Mall, YPF y Grupo Energía Bogotá. En este contexto, el portafolio obtuvo un rendimiento mensual de 0,68%, frente al 0,35% del benchmark, con una diferencia positiva de 34 puntos básicos.

Continuamos manteniendo el enfoque en identificar emisores con fundamentos sólidos y en posicionarnos en oportunidades de valor relativo.



EL FONDO EN CIFRAS



RETORNO	Oct-25	Sep-25	Ago-25	YTD	2024	2023	Inception
AM SURA Latin America Corporate Debt	0.68%	1.42%	1.17%	9.39%	7.04%	7.68%	17.44%
Peers	0.42%	0.98%	1.34%	8.61%	7.67%	6.50%	13.15%

(*) Retorno Benchmark ytd 7.98%

Yield to Worst	5.83%
IR Duration to Worst	4.77
Z Spread to Worst	236
Coupon Amt	5.86%
Average Rating	BB+
Benchmark	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Latin America Index

PRINCIPALES EMISORES	
ECOPETROL SA	4.50%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4.20%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.20%
CEMEX SAB DE CV	4.00%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.40%
PAMPA ENERGIA SA	3.40%
TOTAL	23,7%

PORTFOLIO MANAGER

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

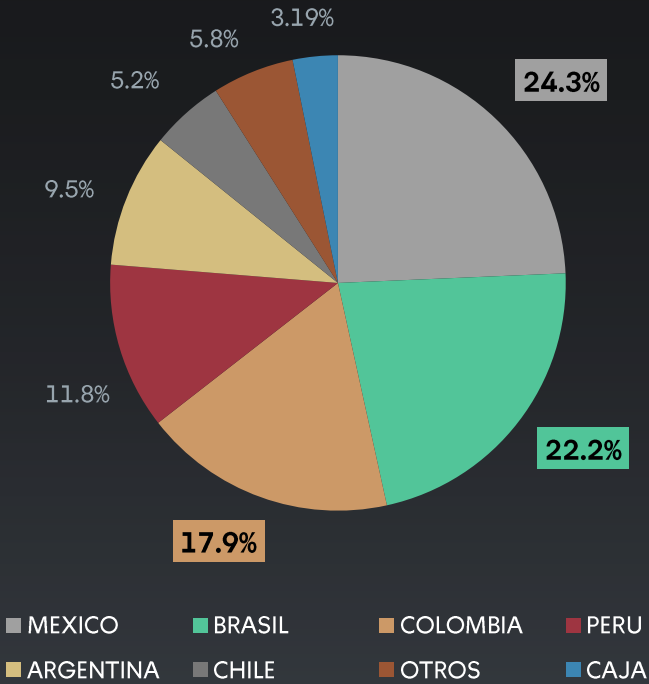
USD
49,1 MM
Activos Bajo Administración

80
Emisiones

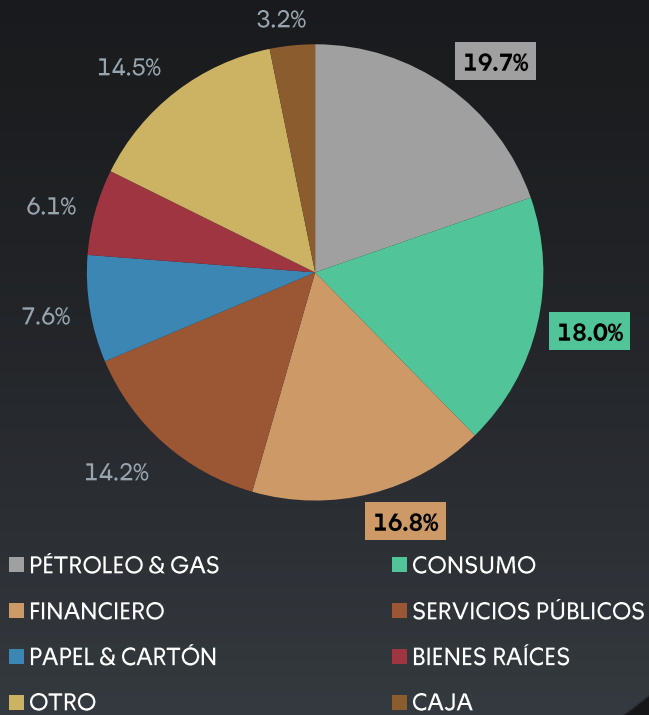
58
Emisores



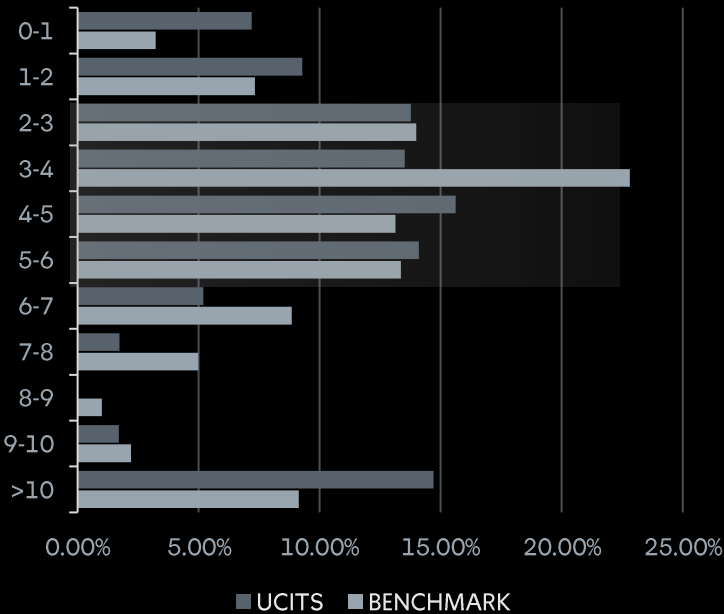
DISTRIBUCIÓN
POR PAÍS



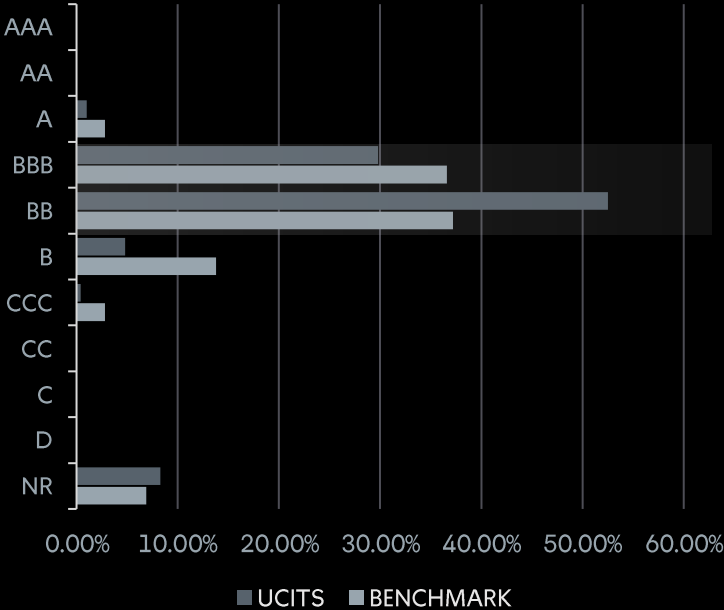
DISTRIBUCIÓN
POR SECTOR



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 **21.6** BN

Activos bajo Administración

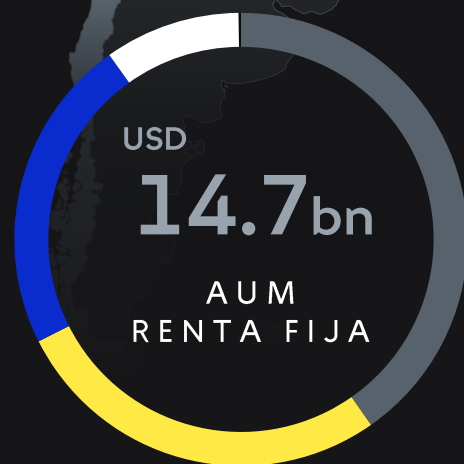
Respaldado por **Grupo SURA**, con más de 80 años de trayectoria.

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 ■ Colombia ■ Chile ■ 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://surainvestments.com)

