

# AM SURA LATIN AMERICA CORPORATE DEBT USD

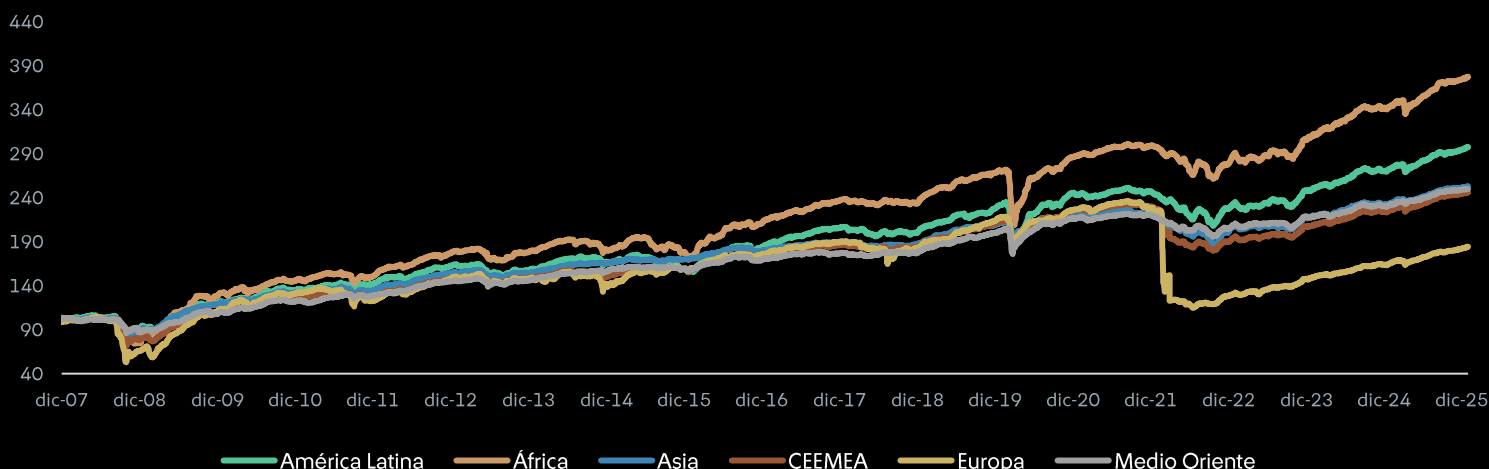
Acceso a una clase de activo  
con una excelente relación  
**riesgo retorno**



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

Vehículo domiciliado en Luxemburgo.

## Liquidez diaria



## COMENTARIO DEL GESTOR

La primera decisión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed) del año, realizada en enero, se dio conforme a lo esperado, sin recortes en la tasa de referencia. En su comunicado, la Fed confirmó la lectura que el mercado había hecho desde la reunión previa, señalando que podría tratarse del inicio de una pausa en el ciclo de recortes. La autoridad monetaria indicó que podría mantenerse en pausa mientras evalúa la evolución de la economía, destacando que los riesgos entre inflación y empleo se encuentran ahora más equilibrados. Para fines de 2026, la tasa implícita se ubica en 3,10%, lo que refleja aproximadamente dos recortes de 25 puntos base.

Durante el mes, el mercado de bonos del Tesoro de Estados Unidos registró un movimiento generalizado de alza en las tasas. En el tramo corto de la curva, los bonos a 2 y 5 años aumentaron 5 y 6 puntos base, respectivamente; el bono a 10 años subió 7 puntos base, mientras que el tramo largo, correspondiente al bono a 30 años, registró un incremento de 3 puntos base.

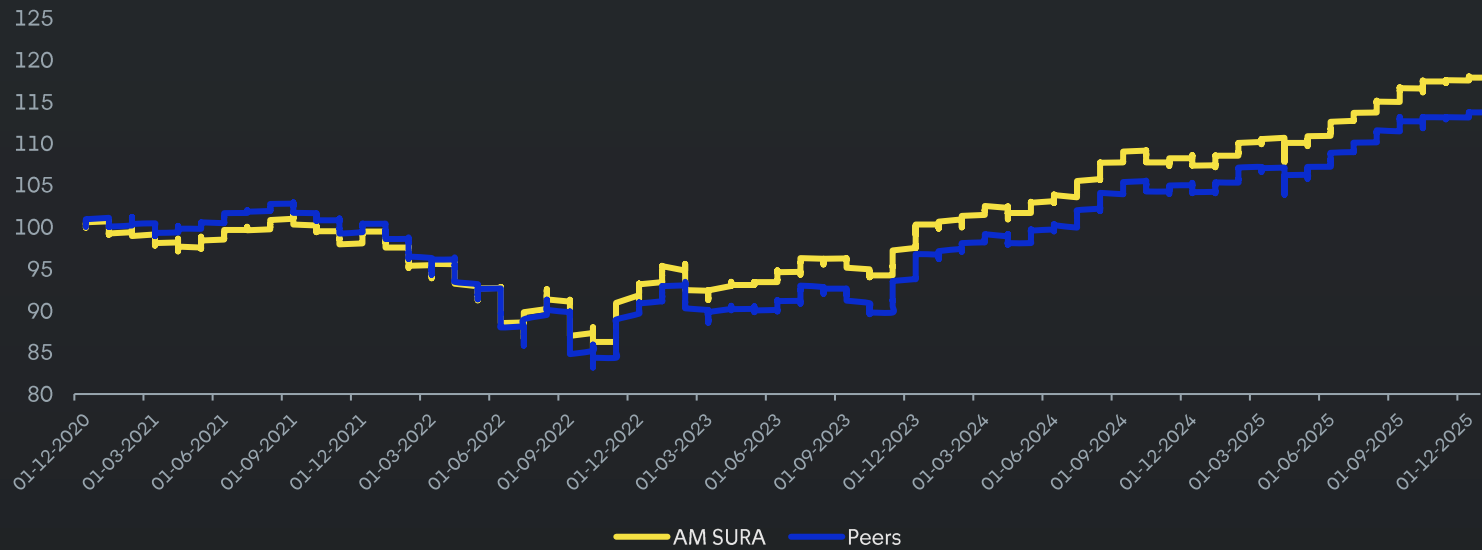
En deuda emergente denominada en dólares, la región de Latinoamérica continuó mostrando rendimientos positivos, con un avance mensual de 1,19%, acompañado por una compresión de spreads de 27 puntos base y una disminución de la tasa base de 20 puntos base. Por calificación crediticia, los bonos High Yield superaron a los Investment Grade, registrando rendimientos de 1,59% y 0,54%, respectivamente.

A nivel país, Argentina y Brasil destacaron con rendimientos de 1,52% y 1,27%, respectivamente, mientras que Chile y Perú registraron retornos de 0,72% y 0,57%, en el mismo orden.

En este contexto, el portafolio SURA Latin America Corporate Debt USD obtuvo un rendimiento mensual de 0,64%. Mantenemos nuestro enfoque en la selección de emisores con fundamentos sólidos, en el aprovechamiento de oportunidades de valor relativo y en la incorporación de tasas que aporten un adecuado nivel de carry al portafolio.



# EL FONDO EN CIFRAS



RETORNO	Ene-26	Dic-25	Nov-25	YTD	2025	2024	Inception
AM SURA Latin America Corporate Debt	0.64%	0.26%	0.12%	0.64%	9.80%	7.04%	18.64%
Peers (**)	0.93%	0.50%	0.01%	0.93%	9.16%	7.67%	14.79%

(\*) Retorno Benchmark ytd 1.19%  
(\*\*) Las cifras presentadas son preliminares debido a la falta de información completa en la serie de datos de uno de los comparables.

Yield to Worst	5.56%
IR Duration to Worst	4.57
Z Spread to Worst	217
Coupon Amt	5.62%
Average Rating	BB+
Benchmark	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Latin America Index

PRINCIPALES EMISORES	
ECOPETROL SA	4.40%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.10%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	3.90%
CEMEX SAB DE CV	3.90%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.40%
PAMPA ENERGIA SA	3.30%
TOTAL	23,0%

USD

**49,9 MM**

Activos Bajo Administración

**75**

Emisiones

**53**

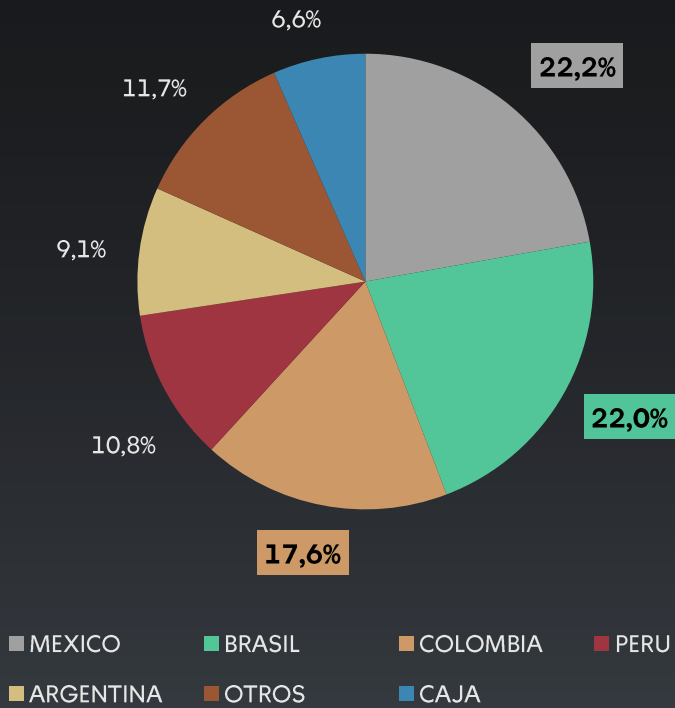
Emisores

PORTFOLIO MANAGER

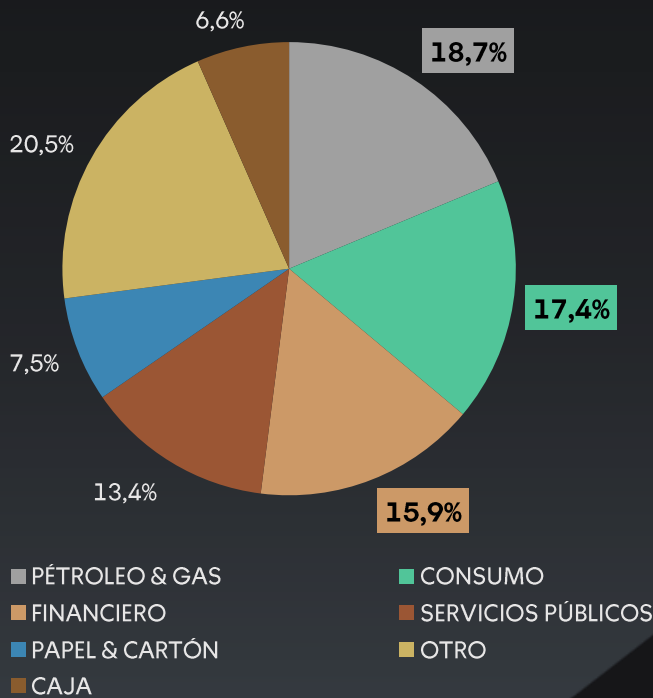
**Joaquín Barrera Alonzo**  
Director de Renta Fija  
18 años de experiencia  
CFA y CAIA



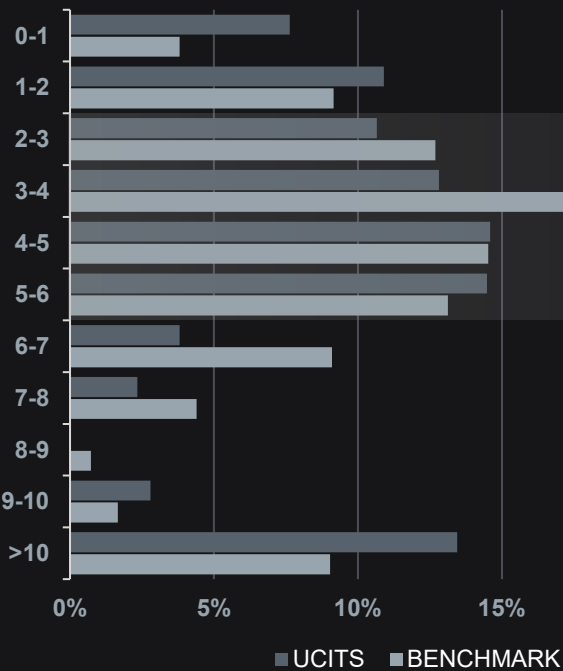
DISTRIBUCIÓN  
POR PAÍS



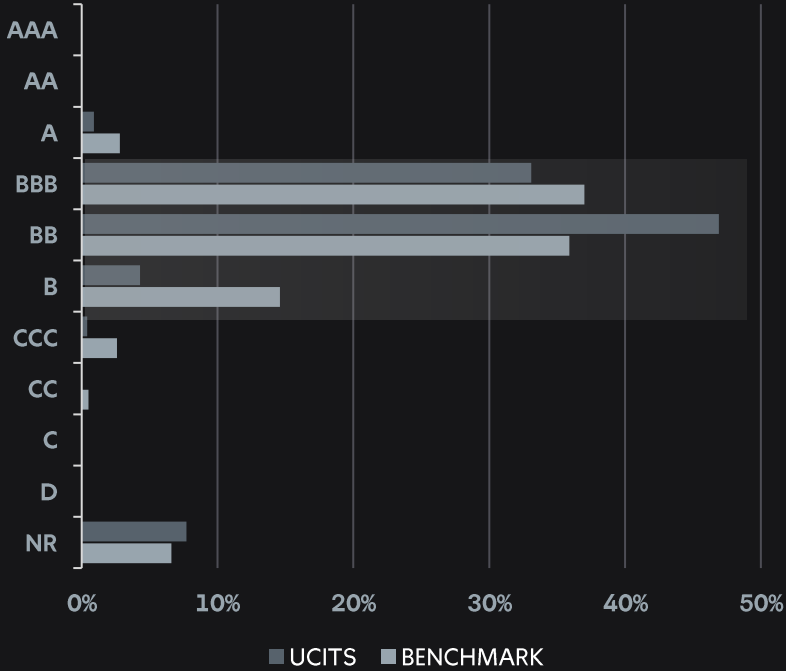
DISTRIBUCIÓN  
POR SECTOR



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

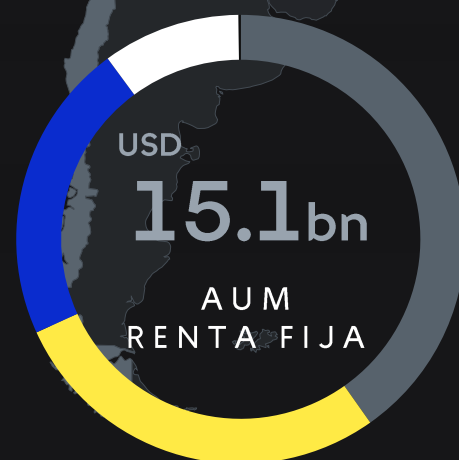
**USD 22.4 BN**  
Activos bajo  
Administración

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	HIC
Tipo de Inversionista	Todo tipo de inversionista	Todo tipo de inversionista	Todo tipo de inversionista	Planes privados de pensión	Inversionistas Institucionales	RIA	Inversionistas Institucionales
Monto Inicial de suscripción	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000,000	USD 1,000	EUR 50,000
Monto mínimo subsecuentes	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 50,000	USD 1,000	EUR 25,000
Política de Distribución	Capitalización	Distributiva	Distributiva	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Investment Manager Fee	2.0%	2.0%	1.55%	1.55%	1.0%	1.0%	1.0%
ISIN	LU1789398408	LU2364120753	LU2364120837	LU2364120910	LU1789398580	LU2766825637	LU3178693803
CUSIP	L0220A108	L0220A124	L0220A132	L0220A140	L0220A116	L0220A421	-
Ticker de Bloomberg	ASLACAU LX	AMCDUBU LX	AMCDUCU LX	AMCDUDU LX	ASLACDI LX	ASLACRU LX	AMLCDHI 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](mailto:Borja.claro@surainvestments.com)

**David Córdoba**

España

[dcordoba@ursus-3capital.com](mailto:dcordoba@ursus-3capital.com)

Soluciones globales | Asesoría experta

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

