

AM SURA LATIN AMERICA CORPORATE DEBT USD

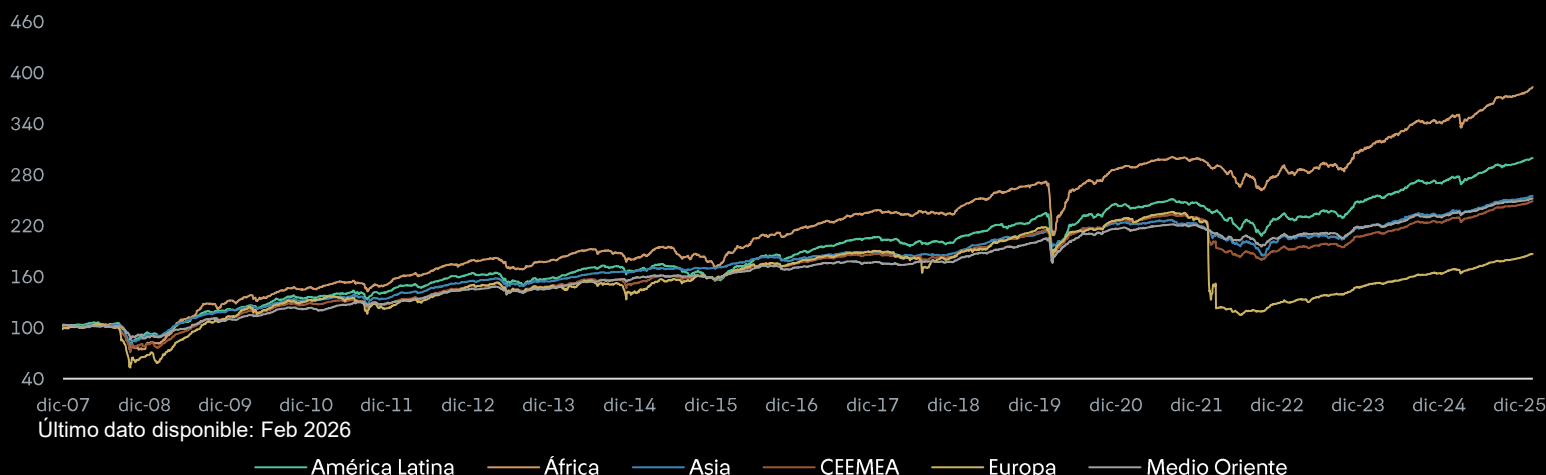


Estrategia de inversión orientada a una cartera diversificada de emisores de renta fija corporativa en Latinoamérica, denominada en dólares.

Vehículo domiciliado en Luxemburgo.

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

Liquidez diaria



COMENTARIO DEL GESTOR

Durante enero, la Reserva Federal (Fed) decidió mantener sin cambios la tasa de referencia, sugiriendo una posible pausa en el ciclo de recortes. De cara a la reunión de mediados de marzo, el mercado no incorpora recortes en la tasa implícita ni espera cambios en el corto plazo. Hacia finales de año, las tasas implícitas continúan reflejando aproximadamente **dos recortes de 25 puntos base**.

Durante febrero, el mercado de bonos del Tesoro de Estados Unidos registró una caída generalizada en las tasas, lo que se tradujo en un **aplanamiento de la curva de rendimientos**. En el tramo corto, los bonos a **2 y 5 años** disminuyeron **15 y 29 puntos base**, respectivamente. Por su parte, el bono a **10 años** registró una caída de **30 puntos base**, mientras que el tramo largo de la curva, correspondiente al bono a **30 años**, retrocedió **26 puntos base**.

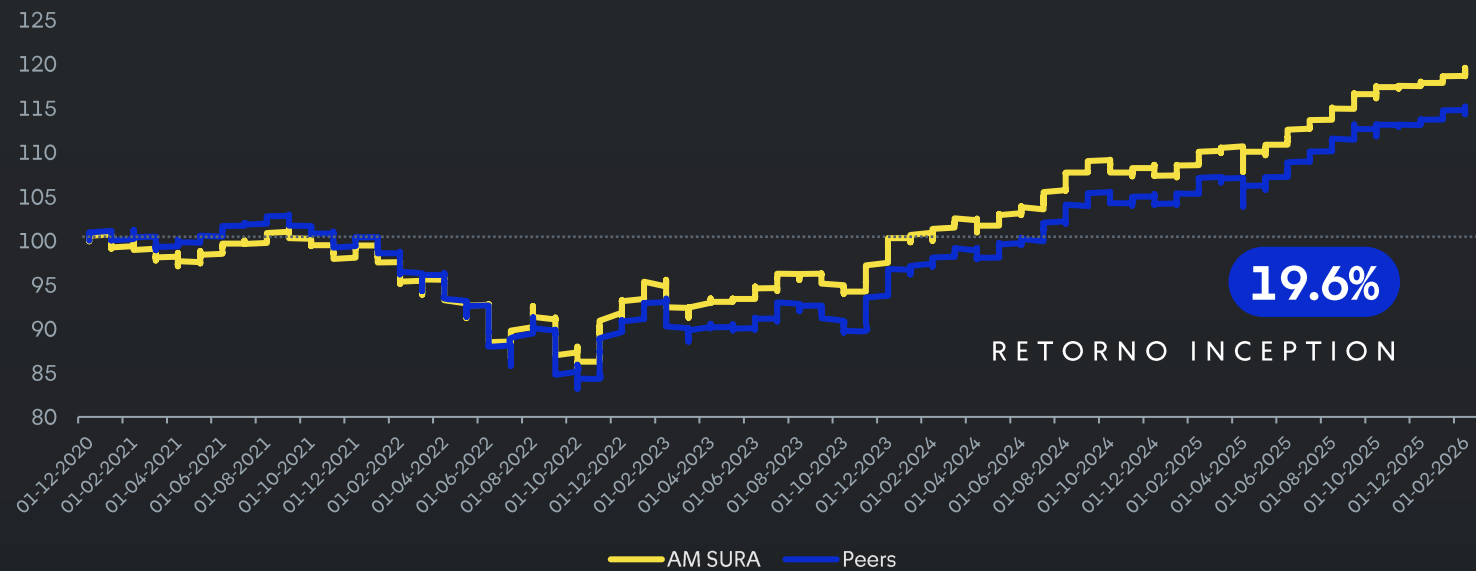
En la **deuda emergente denominada en dólares**, la región continuó mostrando rendimientos positivos, con un avance mensual de **0,62%**. Este resultado estuvo acompañado por un reverso del movimiento observado el mes anterior en los spreads, los cuales se ampliaron en **29 puntos base**, dejando la tasa de rendimiento prácticamente estable durante el mes. Por calificación crediticia, los bonos **High Yield** registraron un retorno de **0,86%**, en comparación con los bonos **Investment Grade**, que obtuvieron **0,25%**.

A nivel de países, **Argentina y México** destacaron con rendimientos de **1,41% y 1,17%**, respectivamente, mientras que **Brasil y Colombia** registraron retornos de **-1,09% y 0,74%**, respectivamente.

En este contexto, el portafolio obtuvo un rendimiento mensual de **0,82%**. Continuamos enfocados en identificar emisores con **fundamentos sólidos**, aprovechar oportunidades de **valor relativo** e incorporar instrumentos con tasas que aporten un **atractivo nivel de carry al portafolio**.



EL FONDO EN CIFRAS



RETORNO	Feb-26	Ene-26	Dic-25	YTD	2025	2024	Inception
AM SURA Latin America Corporate Debt	0.82%	0.64%	0.26%	1.46%	9.80%	7.04%	19.64%
Peers (**)	0.37%	0.93%	0.50%	1.30%	9.16%	7.67%	15.21%

(*) Retorno Benchmark ytd 1.82%
(**) 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	5.80%
IR Duration to Worst	4.71
Z Spread to Worst	240
Coupon Amt	5.89%
Average Rating	BB+
Benchmark	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Latin America Index

PRINCIPALES EMISORES	
MINERVA LUXEMBOURG SA	4.80%
PAMPA ENERGIA SA	4.40%
CEMEX SAB DE CV	3.80%
SUZANO AUSTRIA GMBH	3.40%
PAN AMERICAN ENERGY LLC	3.40%
ORAZUL ENERGY PERU SA	3.30%
TOTAL	23,1%

PORTFOLIO MANAGER

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

USD

60,6 MM

Activos Bajo Administración

77

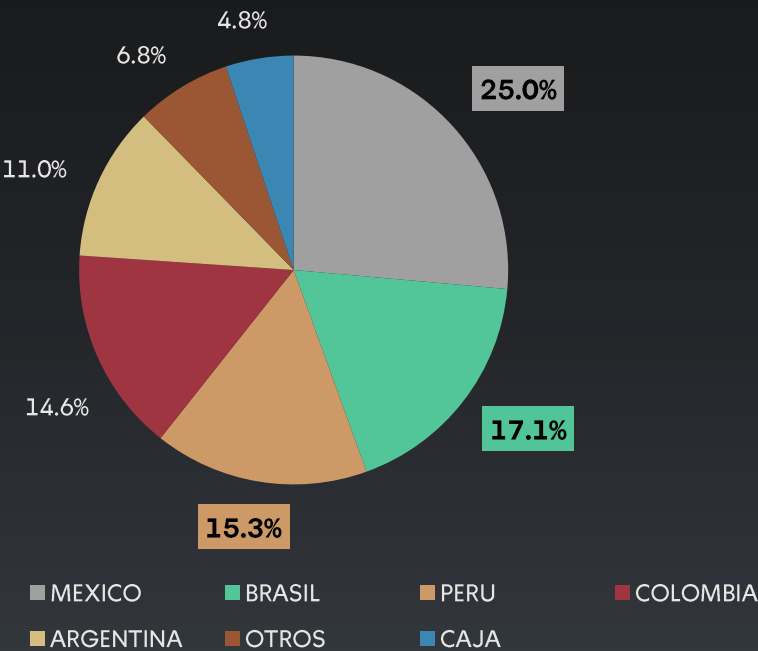
Emisiones

54

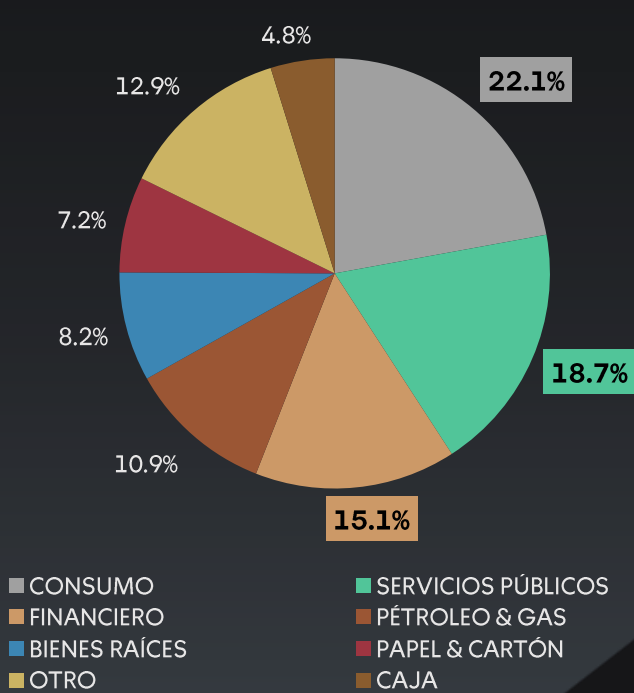
Emisores



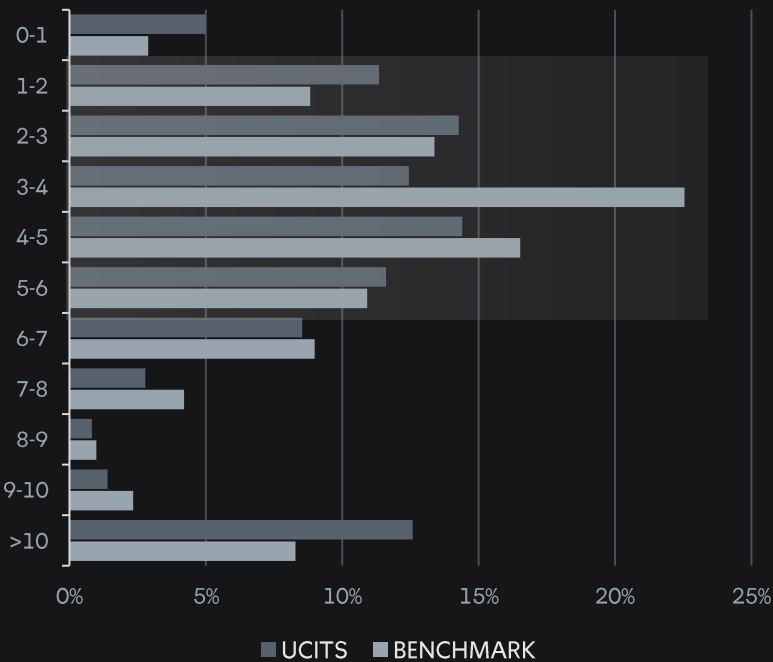
DISTRIBUCIÓN
POR PAÍS



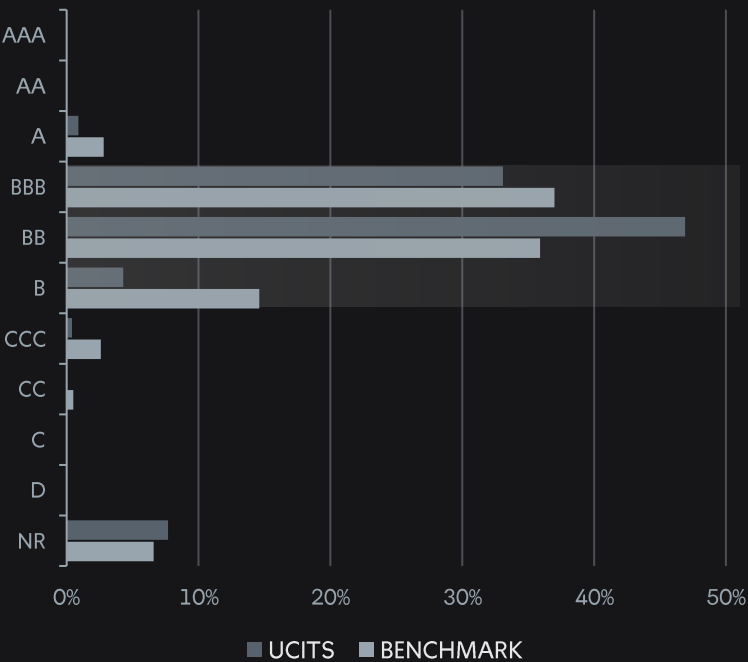
DISTRIBUCIÓN
POR SECTOR



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 **23.3** BN

Activos bajo Administración

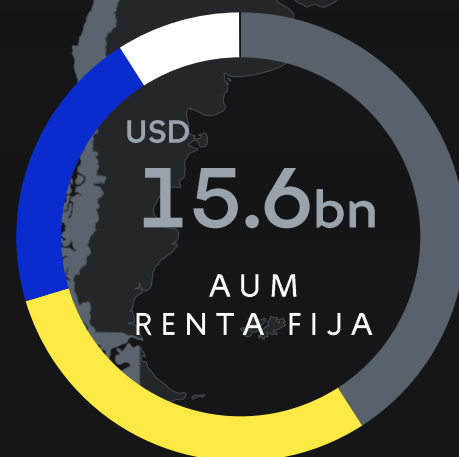
Respaldado por **Grupo SURA**, con más de 80 años de trayectoria.

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

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

NIVEL DE RIESGO



Concepto	A	B	C	D	I	H RC	H IC
Tipo de Inversionista	Todo tipo de inversionista	Todo tipo de inversionista	Todo tipo de inversionista	Planes privados de pensión	Inversionistas Institucionales	Todo tipo de inversionista	Inversionistas Institucionales
Monto Inicial de suscripción	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000,000	EUR 1,000	EUR 50,000
Monto mínimo subsecuentes	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 50,000	EUR 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%	2.0%	1.0%
ISIN	LU1789398408	LU2364120753	LU2364120837	LU2364120910	LU1789398580	LU3178693639	LU3178693803
CUSIP	L0220A108	L0220A124	L0220A132	L0220A140	L0220A116	-	-
Ticker de Bloomberg	ASLACAU LX	AMCDUBU LX	AMCDUCU LX	AMCDUDU LX	ASLACDI LX	AMLCDHC 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

David Córdoba

España

dcordoba@ursus-3capital.com

Soluciones globales | Asesoría experta

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

