

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Noviembre 2024

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 noviembre, los mercados estuvieron atentos a los resultados de la elección presidencial en Estados Unidos, donde el triunfo de Donald Trump generó un aumento en la volatilidad de diversas clases de activos, beneficiando principalmente a los activos de riesgo en ese país. Al mismo tiempo, los comentarios emitidos por el presidente electo incrementaron la incertidumbre y el riesgo en países como China, México y Canadá, ante la amenaza de aumentos en tarifas.

En términos de política monetaria, la Reserva Federal (FED) recortó la tasa de interés en 25 puntos básicos, situándola en un rango de 4.50% - 4.75%. El mercado anticipa con una probabilidad del 85% un recorte adicional en diciembre. Por su parte, el mercado de bonos del Tesoro cerró el mes con rendimientos positivos, reflejando una disminución de entre 12 y 14 puntos base en el tramo medio de la curva y en los nodos largos.

En el mercado de deuda corporativa emergente denominada en dólares, los rendimientos fueron mayoritariamente positivos. América Latina registró un rendimiento de 0.72%, mientras que Asia fue la región con menor desempeño, con un 0.50%, y Europa destacó como la de mejor rendimiento, con un 1.18%.

En América Latina, los rendimientos estuvieron acompañados por un ligero incremento en las tasas de 4 puntos básicos, mientras que los spreads se ampliaron en 7 puntos básicos. Tanto los bonos Investment Grade como los High Yield se mantuvieron en línea, mostrando una expansión promedio de 5 puntos básicos en los spreads. A nivel país, Perú tuvo el menor retorno, con un 0.35%, mientras que Argentina lideró con un rendimiento del 1.68%.

El portafolio registró un rendimiento mensual del 0.45% frente al 0.72% del benchmark, lo que implicó una diferencia de -27 puntos básicos en comparación con el índice de referencia.

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) | 44,813,394.58 |
| Estrategia de Inversión | Latin American Corporate Credit |

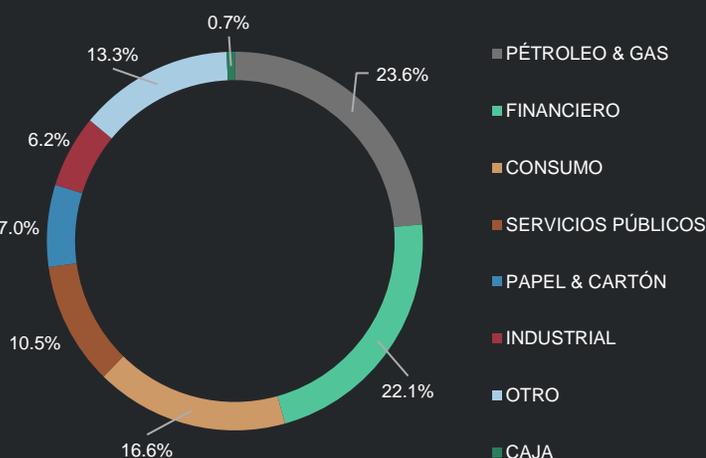
Rendimiento Neto (Mes- Año – Desde el Inicio)

| A noviembre 2024 | | |
|------------------|-------|-----------|
| | UCITS | BENCHMARK |
| MES | 0.45% | 0.72% |
| 2024 | 7,90% | 9,35% |
| DESDE INICIO | 8,22% | 11,87% |

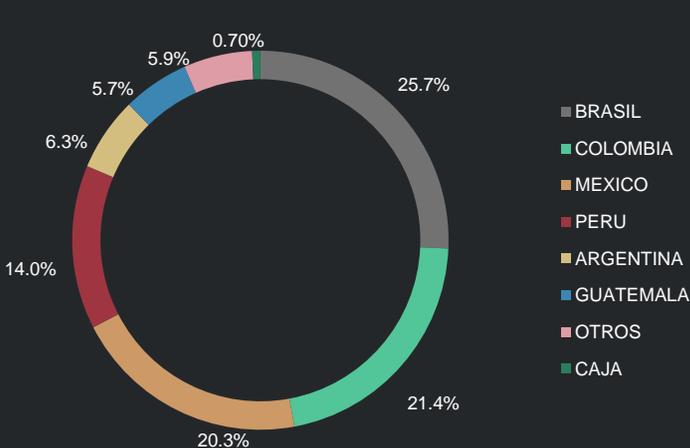
*Inicio: Desde la fecha de lanzamiento 11.12.2020

- ▶ Frecuencia de Negociación **Diaria**
- ▶ Plazo de Rescate **3 días**
- ▶ Rendimiento al vencimiento **6,55%**

Distribución por Sector



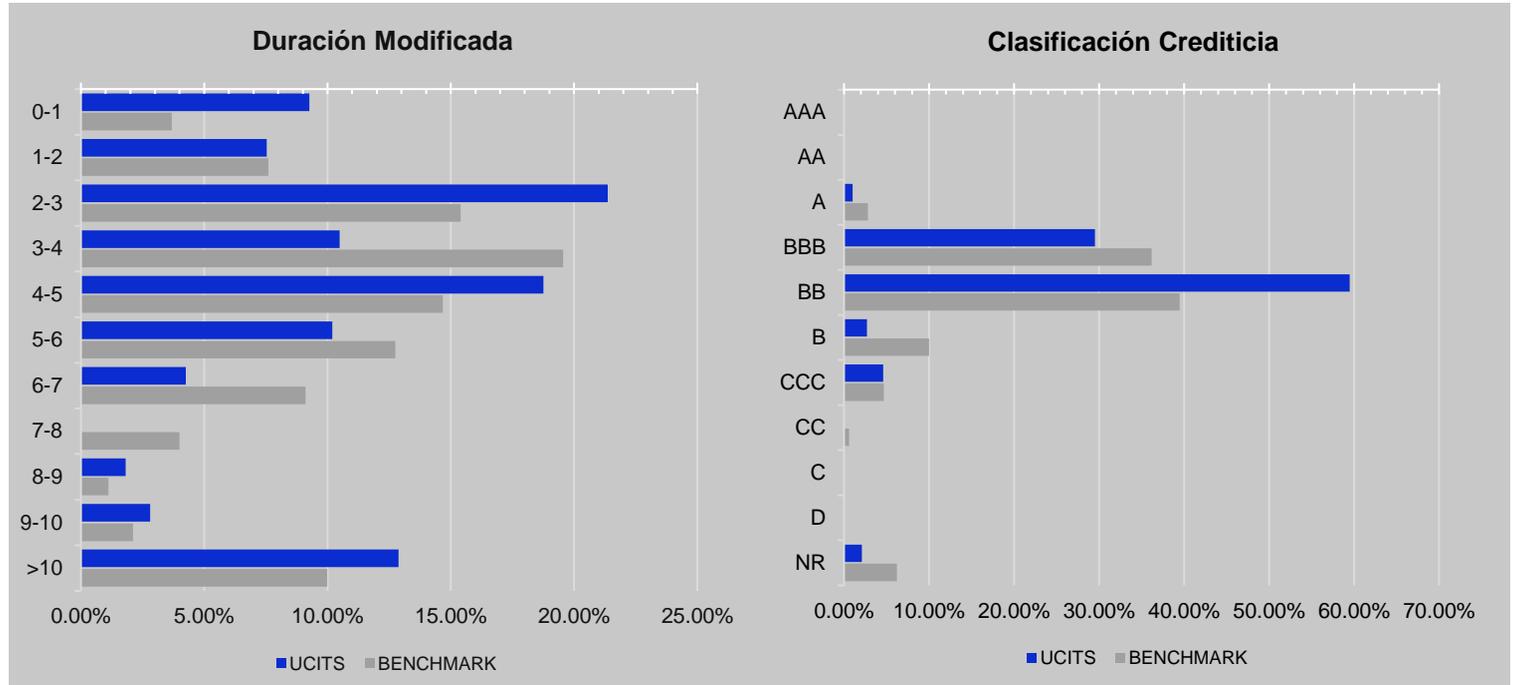
Distribución por País





AM SURA – Latin America Corporate Debt USD
 Noviembre 2024

Posición del portafolio versus benchmark



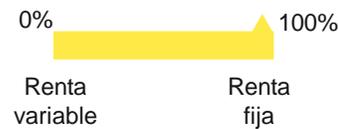
► **Duración modificada (promedio) del UCITS** **4,57**

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

Principales Emisores

| Emisor | Porcentaje |
|--------------------------|---------------|
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 4,80% |
| ECOPETROL SA | 4,80% |
| YPF SOCIEDAD ANONIMA | 4,40% |
| SUZANO AUSTRIA GMBH | 4,30% |
| CEMEX SAB DE CV | 4,20% |
| BIMBO BAKERIES USA INC | 3,20% |
| KLABIN AUSTRIA GMBH | 2,80% |
| BANCO INTERNAC DEL PERU | 2,70% |
| RUMO LUXEMBOURG SARL | 2,70% |
| HUNT OIL CO OF PERU | 2,50% |
| TOTAL | 36,40% |

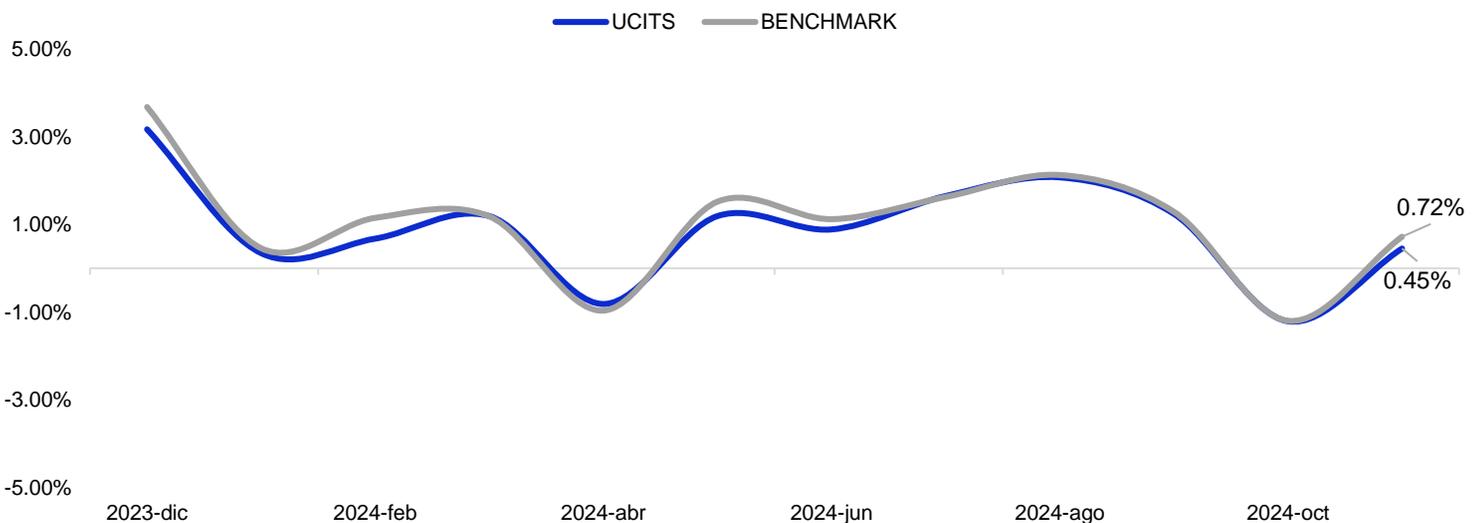
Diversificación



Nivel de riesgo



Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)



AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Noviembre 2024

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 | Máximo 2,0% | Máximo 2,0% | Máximo 1,55% | Máximo 1,55% | Máximo 1,0% | Máximo 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.