

AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Mayo 2025

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 mayo, la volatilidad se mantuvo debido a las políticas comerciales de Estados Unidos. No obstante, se observaron avances en las negociaciones con distintos países, posibles reducciones en las tarifas previamente anunciadas y una disminución de las tensiones entre Estados Unidos y China. Estos desarrollos en materia comercial favorecieron una importante recuperación en los mercados globales y en los activos de riesgo.

En el ámbito de política monetaria, la Reserva Federal decidió mantener sin cambios el rango de su tasa objetivo (4.25% - 4.50%) en su reunión de mayo, adoptando una postura cautelosa ante la incertidumbre sobre los posibles efectos de las políticas comerciales en la inflación, el crecimiento económico y el mercado laboral.

En cuanto a la curva de rendimientos del Tesoro estadounidense, las tasas se vieron presionadas al alza, con un movimiento marcado de empinamiento, reflejando mayores incrementos en los tramos largos de la curva. Mientras que a mediados de abril el mercado anticipaba cerca de cuatro recortes de 25 puntos base por parte de la Fed para fin de año, hacia finales de mayo solo se descontaban dos recortes de igual magnitud.

En el mercado de deuda corporativa emergente en dólares, se observó una recuperación generalizada en las distintas regiones. En América Latina, el retorno mensual fue de 0.70%, acompañado de una compresión del spread de -29 puntos base y una reducción en las tasas de -4 puntos base. En términos de calidad crediticia, los bonos Investment Grade mostraron un rendimiento más bajo (0.14%) en comparación con los bonos High Yield, que registraron un retorno de 1.05%.

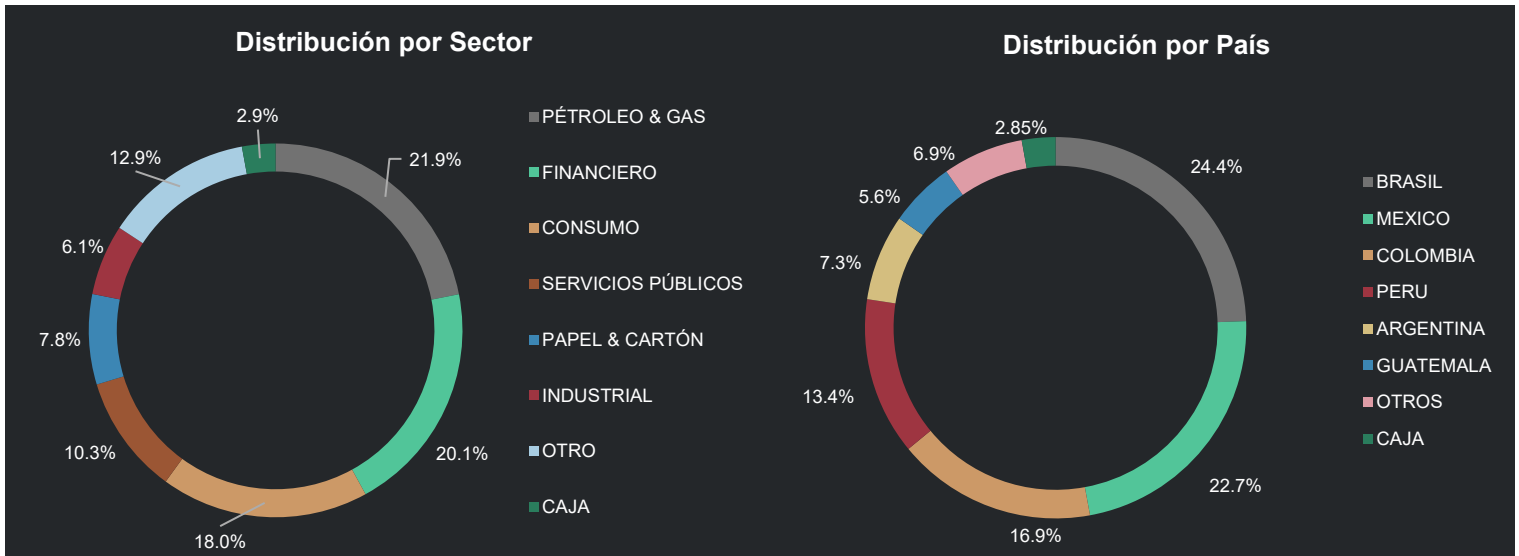
A nivel país, Colombia destacó con un rendimiento de 1.38%, mientras que Argentina presentó un rezago respecto del resto de la región, con un retorno de -0.03%.

El portafolio registró en mayo un rendimiento de 0.72%, superando levemente al benchmark, que obtuvo un retorno de 0.70%, lo que representa una diferencia positiva de 2 puntos base.

Administración de la Cartera

Joaquin Barrera
Director Renta Fija, 16 años de experiencia, CFA y CAIA.

Posición del portafolio

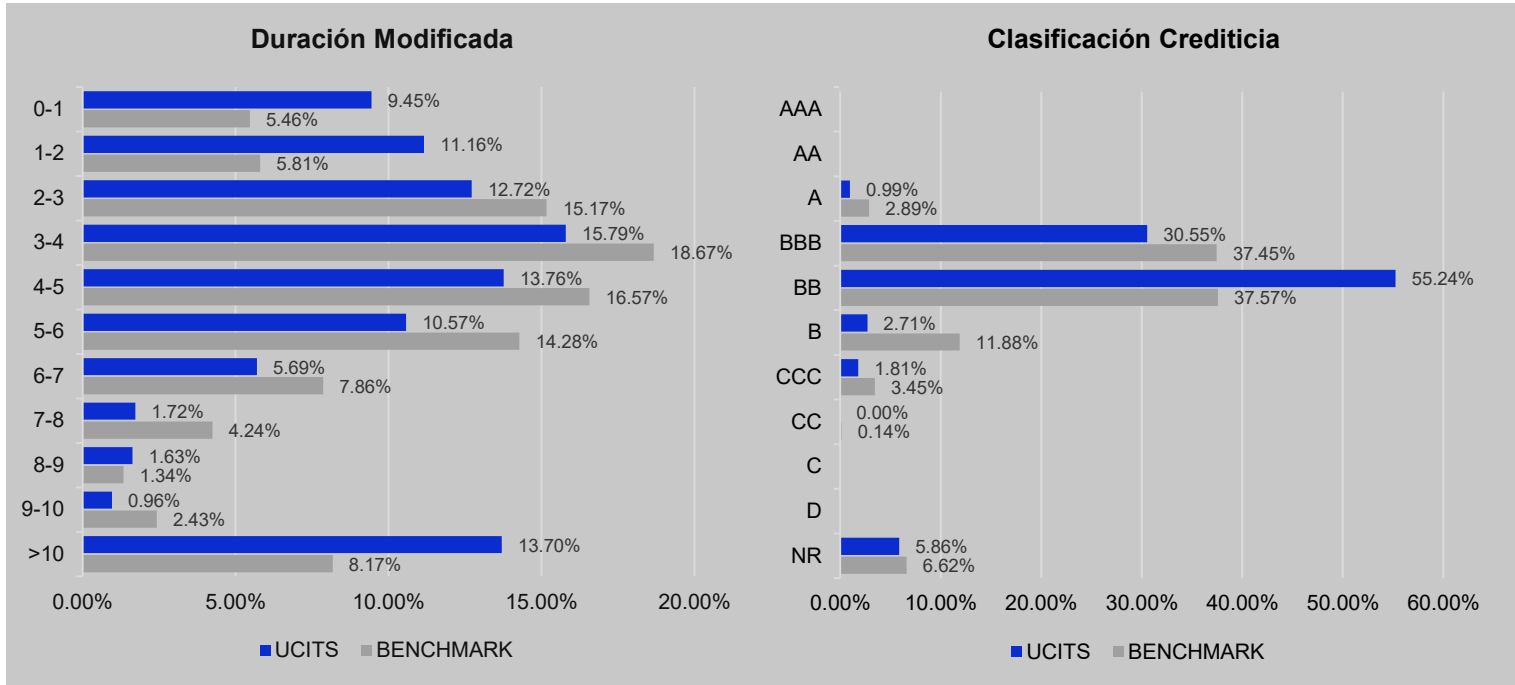




AM SURA – Latin America Corporate Debt USD

Mayo 2025

Posición del portafolio versus benchmark



► Duración modificada (promedio) del UCITS

4,63

► Clasificación de riesgo promedio del UCITS

BB+

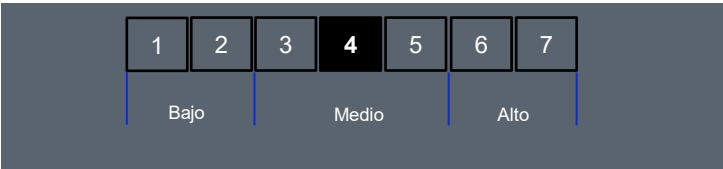
Principales Emisores

	Porcentaje
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.61%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4.53%
ECOPETROL SA	4.49%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.23%
CEMEX SAB DE CV	4.15%
BIMBO BAKERIES USA INC	2.95%
BANCO INTERNAC DEL PERU	2.69%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2.65%
RUMO LUXEMBOURG SARL	2.61%
ALSEA S.A.	2.50%
TOTAL	35,4%

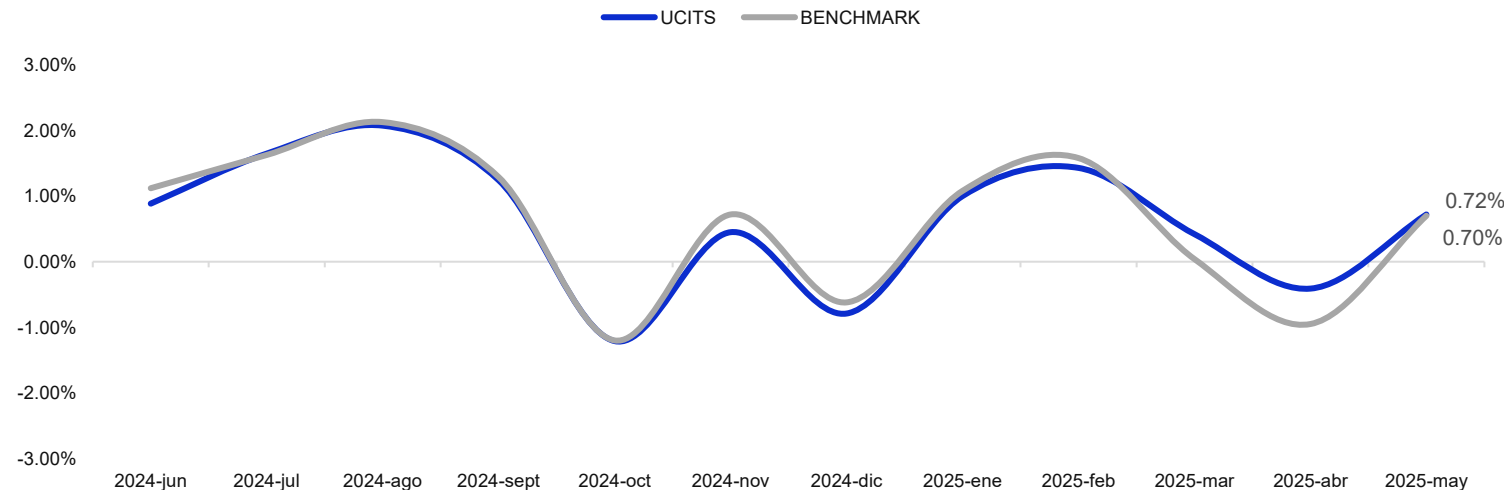
Diversificación



Nivel de riesgo



Rendimiento Neto (Últimos 12 meses)





AM SURA – Latin America Corporate Debt USD
Mayo 2025

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	2,0%	2,0%	1,55%	1,55%	1,0%	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.