

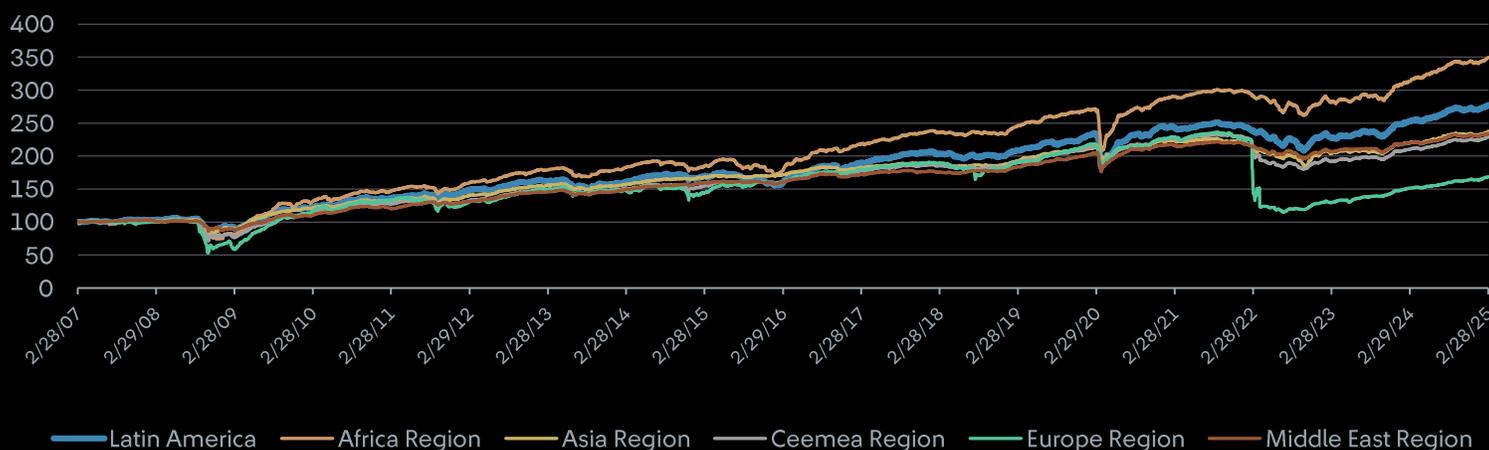
AM SURA LATIN AMERICA CORPORATE DEBT USD

↘ Estrategia de diversificación en emisores de renta fija corporativa en Latinoamérica, denominada en dólares.

Vehículo domiciliado en Luxemburgo.

Acceso a un *asset class* con retorno superior

Liquidez diaria



COMENTARIO DEL GESTOR

Panorama global desafiante, oportunidades regionales

En agosto, los mercados financieros operaron en un entorno de creciente volatilidad global, marcado por la incertidumbre en torno a la política monetaria de la Reserva Federal. Datos laborales más débiles de lo previsto y revisiones a la baja reforzaron la expectativa de un posible recorte de tasas, generando movimientos significativos en la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense. A este contexto se sumaron la fragmentación geopolítica y el endurecimiento de políticas comerciales por parte de EE.UU., configurando un escenario complejo para los inversionistas.

En contraste, América Latina mostró resiliencia y se consolidó como una región atractiva. En el mercado de deuda corporativa emergente en dólares, todas las regiones registraron rendimientos positivos, destacando América Latina con un retorno de 1.41%, impulsado por la caída de 14 puntos básicos en las tasas y una expansión moderada de spreads. A nivel país, sobresalieron Colombia y México, con retornos de 2.49% y 1.84%, respectivamente.

Diversificación geográfica como estrategia de valor

La firma del nuevo acuerdo comercial entre la Unión Europea y Mercosur, junto con la actualización del tratado con México, abre una ventana estratégica para empresas con operaciones transatlánticas. Este pacto, que abarca un mercado conjunto de

más de 780 millones de personas, proyecta un incremento del 40% en los intercambios comerciales, alcanzando los 100,000 millones de euros¹. La eliminación de barreras arancelarias y la apertura de nuevos canales de comercio fortalecen la integración económica entre Europa y América Latina, ofreciendo ventajas competitivas en sectores clave como el automotriz, farmacéutico, metalúrgico y agrícola.

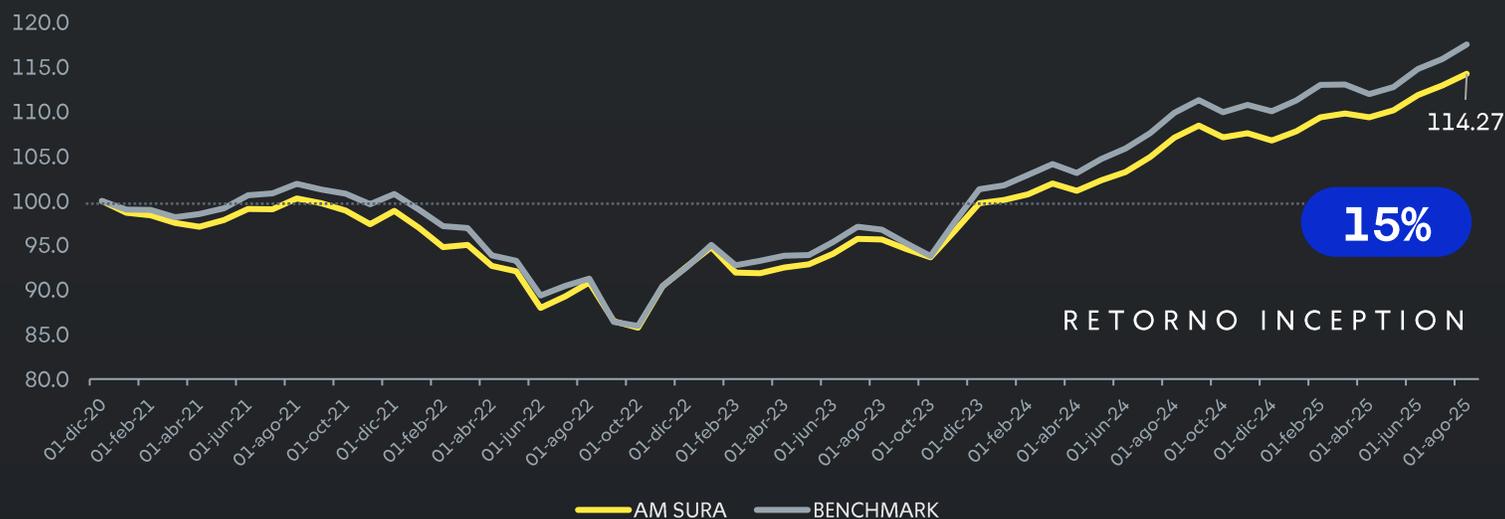
Este mayor dinamismo también se reflejó en el mercado primario de deuda corporativa en dólares en América Latina, que registró emisiones por 2.7 mil millones de dólares en agosto, acumulando 64.8 mil millones en lo que va del año. Entre los emisores destacados estuvieron Grupo Nutresa y CAF, lo que evidencia el sostenido interés de inversionistas en activos regionales de calidad.

Desempeño del portafolio

En este contexto, el portafolio registró un rendimiento mensual de 1.17% frente al 1.41% del benchmark, con una diferencia de 24 puntos básicos. Si bien el desempeño fue positivo, se mantiene el enfoque en identificar oportunidades de valor relativo y ajustar la exposición hacia emisores con fundamentos sólidos, aprovechando tanto el entorno de tasas como los beneficios de la diversificación geográfica.



EL FONDO EN CIFRAS



RETORNO	Ago-25	Jul-25	Jun-25	YTD	2024	2023	Inception
AM SURA Latin America Corporate Debt	1.17%	0.95%	1.56%	7.12%	7.90%	7.68%	15.01%
Benchmark	1.41%	0.96%	1.82%	6.82%	9.35%	9.42%	18.75%

Yield to Worst	5.90%
IR Duration to Worst	4.53
Z Spread to Worst	250
Coupon Amt	5.84%
Average Rating	BB+
Benchmark	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Latin America Index

PRINCIPALES EMISORES	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.70%
ECOPETROL SA	4.70%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4.70%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.20%
CEMEX SAB DE CV	4.20%
BIMBO BAKERIES USA INC	3.00%
MINERVA LUXEMBOURG SA	2.70%
KLABIN AUSTRIA GMBH	2.70%
RUMO LUXEMBOURG SARL	2.60%
ALSEA S.A.	2.40%
TOTAL	34,5%

USD
48,2 MM
Activos Bajo Administración

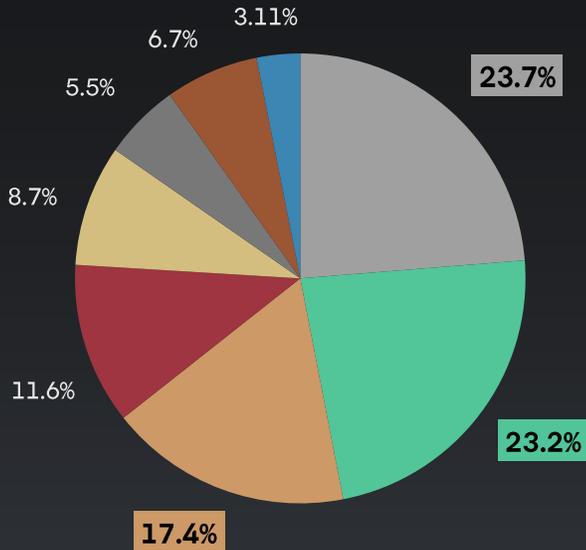
USD
1.6 MM
Activos en Caja

80
Emisiones

58
Emisores

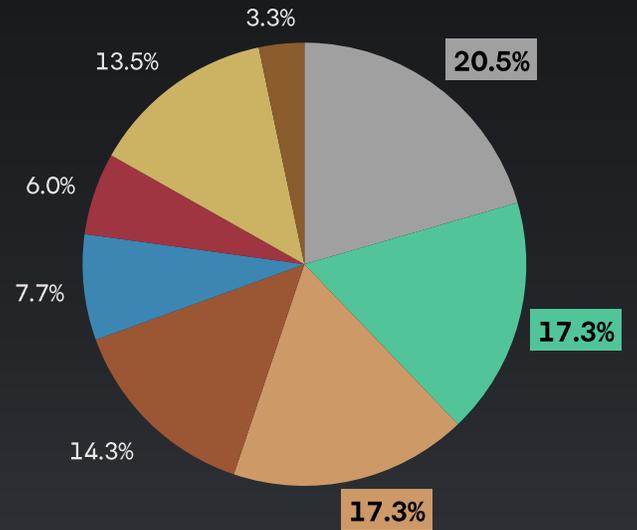


DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



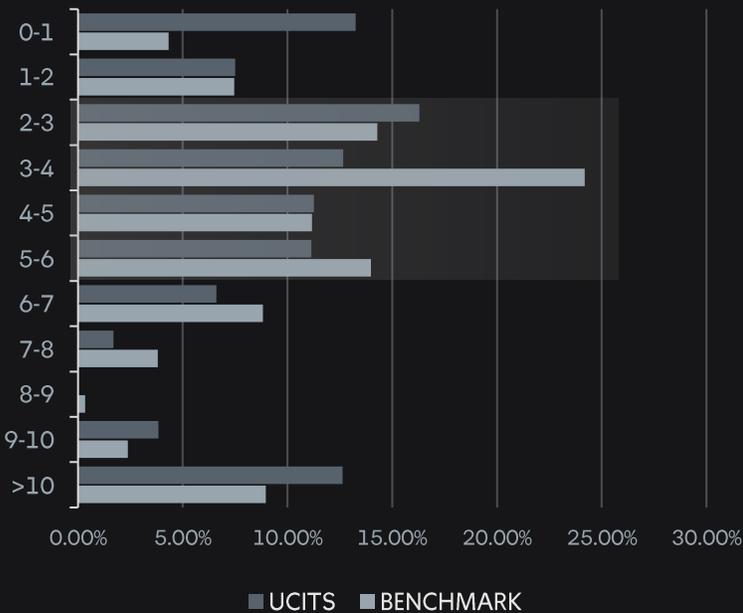
BRASIL MEXICO COLOMBIA PERU
 ARGENTINA GUATEMALA OTROS CAJA

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



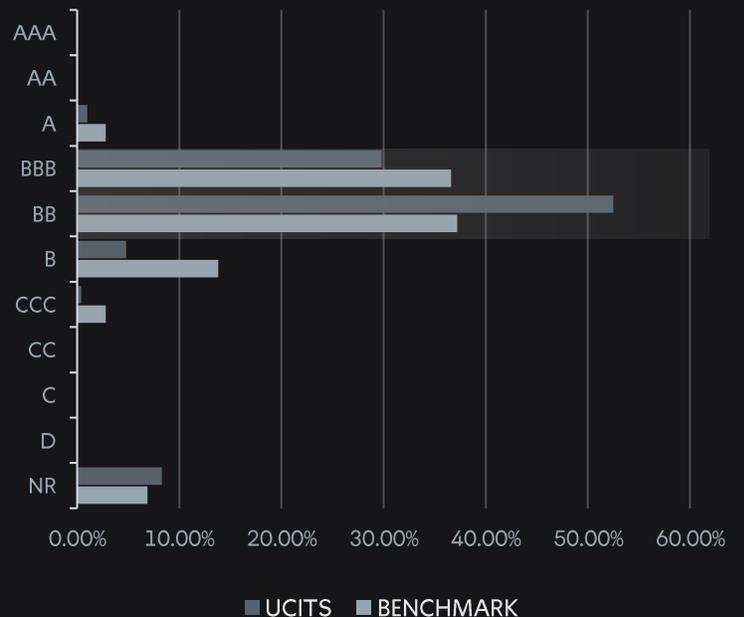
PÉTROLEO & GAS CONSUMO FINANCIERO
 SERVICIOS PÚBLICOS PAPEL & CARTÓN INDUSTRIAL
 OTRO CAJA

DURACIÓN MODIFICADA



UCITS BENCHMARK

CLASIFICACIÓN CREDITICIA



UCITS BENCHMARK

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 20.7 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.

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.**

ESTADOS UNIDOS

MÉXICO

LUXEMBURGO

COLOMBIA

PERÚ

CHILE

¿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	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.

PORTFOLIO MANAGER

Joaquín Barrera Alonzo

Director de Renta Fija
18 años de experiencia
CFA y CAIA

Soluciones globales | Asesoría experta

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

