

AM SURA LATIN AMERICA CORPORATE DEBT USD

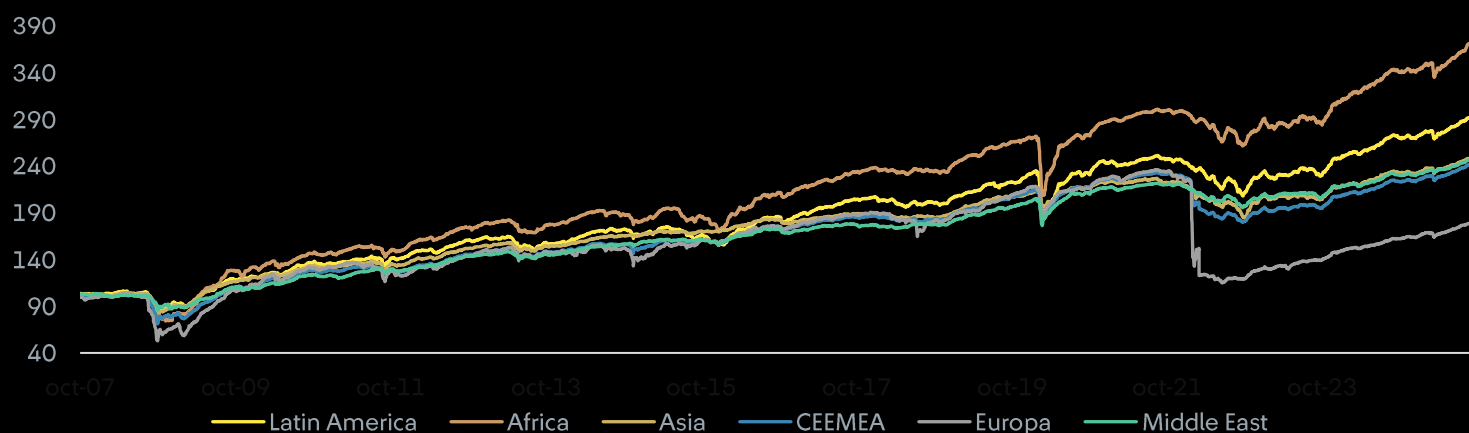


Estrategia de inversión orientada a una cartera diversificada de emisores de renta fija corporativa en Latinoamérica, denominada en dólares.

Vehículo domiciliado en Luxemburgo.

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

Liquidez diaria



COMENTARIO DEL GESTOR

Durante noviembre, tras 43 días de cierre, se dio por finalizado el shutdown del gobierno de Estados Unidos, el más prolongado en la historia del país. La próxima decisión de política monetaria de la Reserva Federal está programada para el 10 de diciembre, con una probabilidad implícita del 83% de un recorte de 25 puntos básicos, según los precios de mercado. Esta decisión estará influenciada principalmente por la evolución del mercado laboral.

En el mercado de bonos del Tesoro estadounidense, el comportamiento general fue favorable, con un sesgo hacia el empinamiento de la curva. Las tasas a corto y mediano plazo disminuyeron: la de dos años retrocedió 8 puntos básicos, la de cinco años 9 puntos básicos y la de diez años 6 puntos básicos. En los tramos largos se observó mayor estabilidad, con la tasa a veinte años sin variación y la de treinta años con un avance de un punto básico.

En cuanto a la deuda emergente en dólares, la región mantuvo rendimientos positivos en noviembre, con un avance de 0.17%, acompañado por una ampliación de spreads de 13 puntos básicos y un aumento de 5 puntos

bonos Investment Grade superaron a los High Yield, con retornos de 0.21% frente a 0.16%, respectivamente.

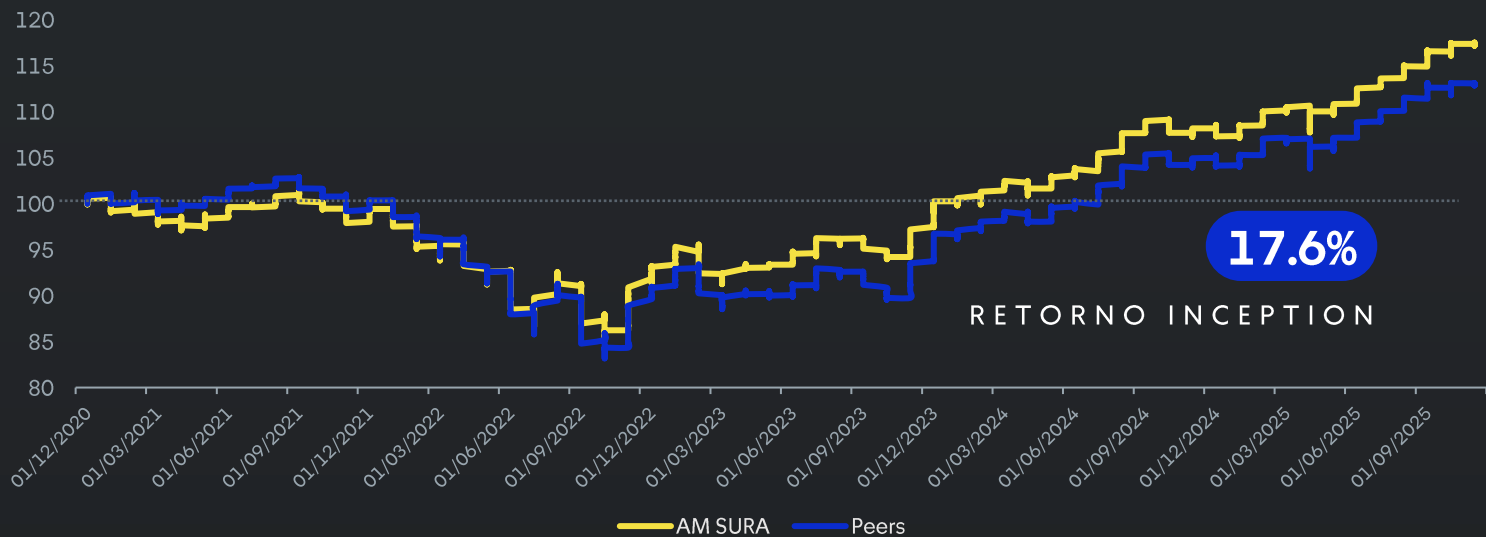
A nivel país, Argentina destacó con un rendimiento de 0.73%, mientras que Colombia registró -0.20%. En Chile se celebró la primera vuelta de las elecciones presidenciales sin mayoría absoluta para los candidatos Jeannette Jara y José Antonio Kast, por lo que se realizará una segunda vuelta el 14 de diciembre. Desde la perspectiva del mercado, los bonos corporativos en dólares en Chile no mostraron variaciones relevantes, con un rendimiento de 0.13%.

En el mercado primario de deuda corporativa externa en América Latina, se registraron emisiones por 6.5 mil millones de dólares en noviembre, acumulando 89.2 mil millones en lo que va del año, destacando la mayor actividad de emisores argentinos como Pampa Energía, Transportadora de Gas del Sur S.A. y Genneia S.A.

En este contexto, el portafolio obtuvo un rendimiento mensual de 0.12%, frente al 0.17% del benchmark. Mantenemos nuestro enfoque en identificar emisores con fundamentales sólidos y en aprovechar oportunidades de valor relativo.



EL FONDO EN CIFRAS



RETORNO	Nov-25	Oct-25	Sept-25	YTD	2024	2023	Inception
AM SURA Latin America Corporate Debt	0.12%	0.68%	1.42%	9.52%	7.04%	7.68%	17.58%
Peers	0.01%	0.42%	0.98%	8.62%	7.67%	6.50%	13.16%

(*) Retorno Benchmark ytd 8.17%
(**) 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	5.64%
IR Duration to Worst	4.73
Z Spread to Worst	211
Coupon Amt	5.83%
Average Rating	BB+
Benchmark	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Latin America Index

PRINCIPALES EMISORES	
ECOPETROL SA	4.50%
SUZANO AUSTRIA GMBH	4.20%
YPF SOCIEDAD ANONIMA	4.00%
CEMEX SAB DE CV	4.00%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.40%
PAMPA ENERGIA SA	3.30%
TOTAL	23,4%

PORTFOLIO MANAGER

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

USD

49,1 MM

Activos Bajo Administración

79

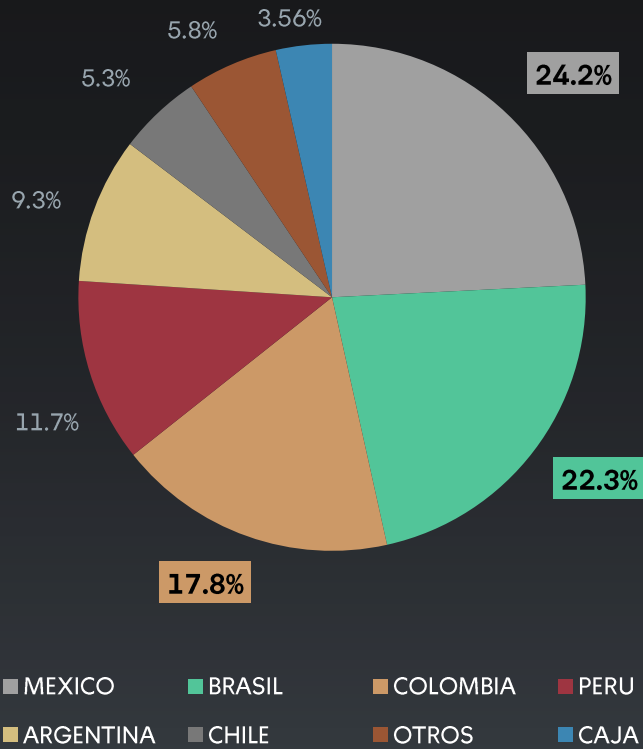
Emisiones

57

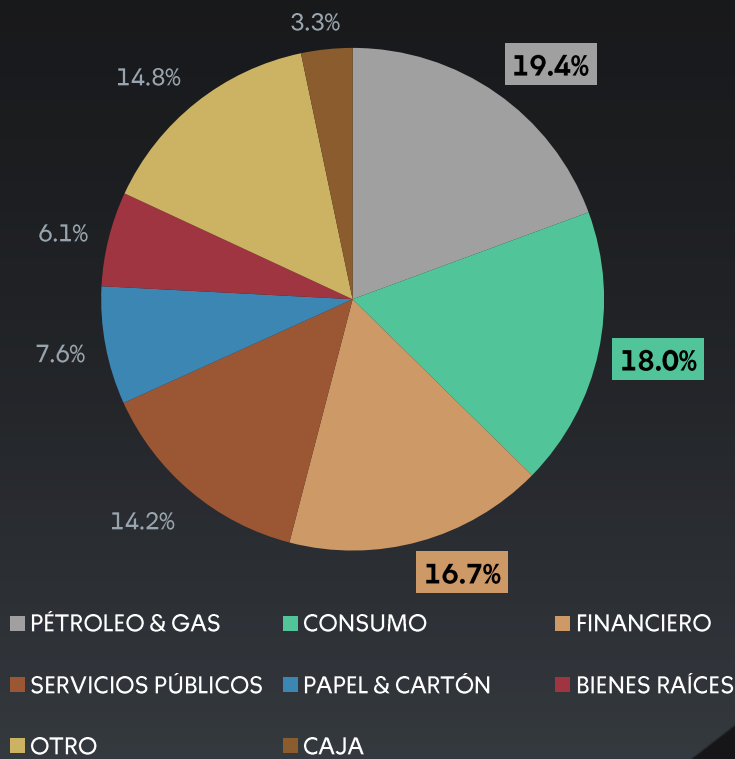
Emisores



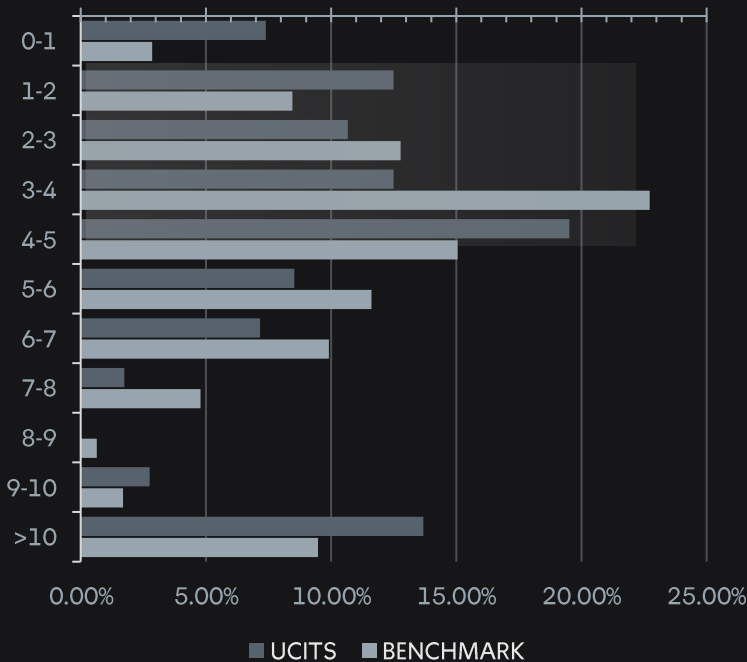
DISTRIBUCIÓN
POR PAÍS



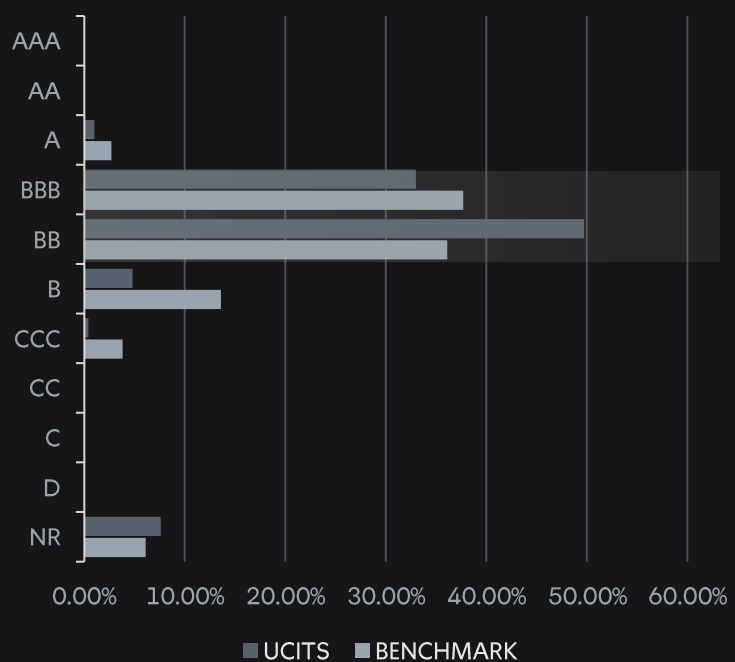
DISTRIBUCIÓN
POR SECTOR



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 **21.6** BN

Activos bajo Administración

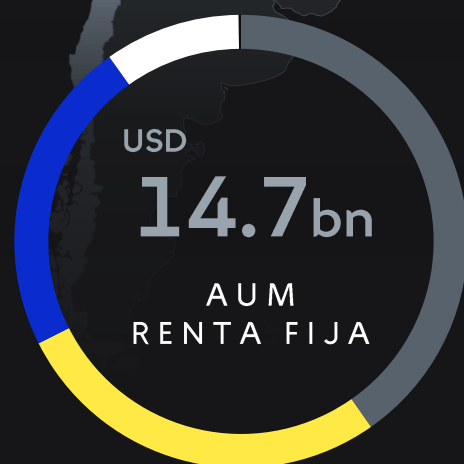
Respaldado por **Grupo SURA**, con más de 80 años de trayectoria.

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	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.

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)

