



Fondo de Inversión SURA Real Estate Global

Diciembre 2024

El Fondo de Inversión SURA Real Estate Global es un vehículo de inversión no rescatable denominado en dólares que tiene como objetivo principal la obtención de ganancias de capital y/o flujos mediante la inversión en Fondos y/o ETF's¹ inmobiliarios. Esto con la finalidad de invertir en activos inmobiliarios estabilizados, con ubicaciones estratégicas en diferentes sectores como: residencial, comercio, oficinas, industrial, hoteles, entre otros. Su enfoque geográfico de inversión está en Estados Unidos y Europa.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

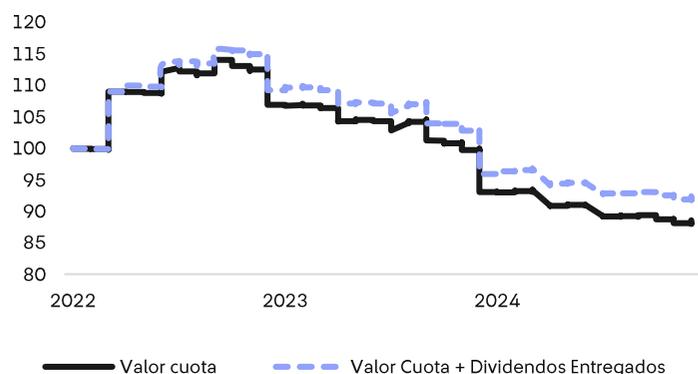
| | |
|-------------------------------------|---|
| Administradora | Administradora General de Fondos SURA S.A |
| Tipo de Fondo de Inversión | No Rescatable |
| Fecha de Término¹ | Octubre 2031 |
| Moneda | Dólar estadounidense (USD) |
| Público Objetivo | Público general |
| Política de Inversiones | El Fondo invierte como mínimo el 75% del patrimonio en cuotas de participación de fondos, ETF's ² o títulos participativos con la finalidad de invertir en activos subyacentes admisibles. |

| | |
|--|--|
| Valor Cuota (31/12/2024) | 88.5664 |
| Patrimonio del fondo (USD) (31/12/2024) | 17,782,893 |
| Cuotas emitidas y pagadas (31/12/2024) | 200,786 |
| Plazo mínimo de inversión³ | 2 años |
| Ventanas de Rescate | Trimestrales, sujetas a las condiciones establecidas en el Reglamento Interno del Fondo. |
| Remuneración (IVA Incluido) | 1.4875% fija anual |
| Nivel de Riesgo | <input type="button" value="Bajo"/> <input checked="" type="button" value="Moderado"/> <input type="button" value="Alto"/> |

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

Evolución Valor Cuota – Serie única

(Para una inversión inicial de \$100 dólares)



Indicadores de Rentabilidad⁴

| Año | 90 días | 1 año | SI ⁵ |
|--------------------|---------|--------|-----------------|
| Retorno VC* | -3,62% | -4,83% | -3,98% |
| DY | 0,78% | 0,83% | 1,22% |

(*) Retorno VC no considera dividendos.

Performance por periodo⁶



Comentario del gestor

En el cuarto trimestre de 2024, el Fondo tuvo un retorno de -0.73%, la caída más reducida de los últimos trimestres.

Tras varios trimestres de volatilidad en el mercado inmobiliario, el 4Q 2024 ha marcado un hito significativo, siendo el primer trimestre en el que vemos retornos positivos por apreciación en el sector de Real Estate en EE. UU.

Después de un largo periodo de tasas de interés altas, hemos comenzado a observar señales de estabilidad, lo que ha generado mayor confianza entre los inversionistas.

Sectores como el industrial y logístico han continuado demostrando solidez, impulsados por la creciente demanda de espacios para el comercio electrónico. Los activos de estas áreas siguen mostrando buenos rendimientos, con rentas estables y flujos de efectivo confiables. Además, se ha visto un resurgimiento en los mercados residenciales en ciertos segmentos, especialmente en zonas suburbanas, donde la demanda sigue siendo fuerte.

El Q4 2024 ha sido un trimestre positivo para el sector inmobiliario de EE. UU., marcando el regreso de los rendimientos por apreciación. Con la estabilización de las tasas y un mercado que comienza a ajustarse a las nuevas dinámicas, los activos inmobiliarios de alta calidad (especialmente en los sectores industrial y residencial) podrían seguir mostrando un fuerte potencial de apreciación en el futuro cercano.

Distribuciones

| Fecha pago | Flujos del trimestre | Monto (USD) | Monto/Cuota (USD) |
|--------------|----------------------|-------------|-------------------|
| 4/04/2022 | 1T 2022 | 20,483 | 0.15 |
| 27/07/2022 | 2T 2022 | 116,193 | 0.50 |
| 14/10/2022** | 3T 2022 | 201,574 | 0.86 |
| 4/01/2023*** | 4T 2022 | 120,000 | 0.52 |
| 6/10/2023*** | 3T 2023 | 94,112 | 0.40 |
| 04/01/2024 | 4T 2023 | 110,695 | 0.48 |
| 05/04/2024 | 1T 2024 | 55,000 | 0.24 |
| 05/07/2024 | 2T 2024 | 40,000 | 0.17 |
| 30/10/2024 | 3T 2024 | 40,000 | 0.19 |
| 13/01/2025 | 4T 2024 | 35,000 | 0.17 |

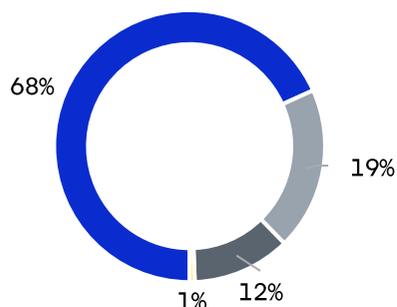


Fondo de Inversión SURA Real Estate Global

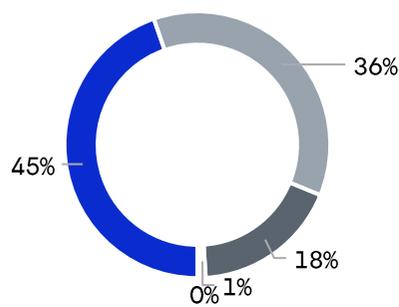
Diciembre 2024 NERALES

POSICIONAMIENTO DEL FONDO al 31-12-2024

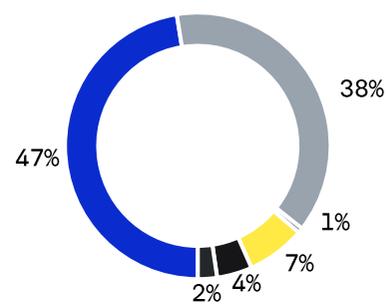
Composición por gestores externos



Composición por zona geográfica de EE.UU.



Composición por segmento



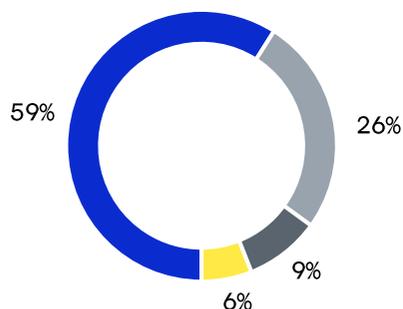
- Oaktree Real Estate Income
- TA Realty Core Property Fund
- TA Realty Logistics
- Caja/Bancos

- Oeste
- Sur
- Este
- Caja/Bancos
- Medio Oeste

- Multifamily
- Industrial & Logística
- Caja/Bancos
- Oficinas

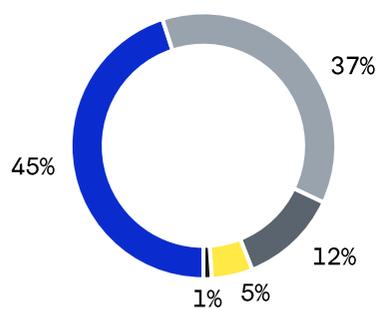
SUBYACENTES DEL PORTAFOLIO POR GESTOR al 31-12-2024

Oaktree Real Estate Global Income



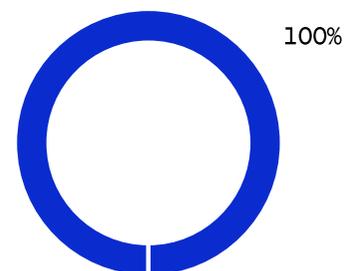
- Multifamily
- Industrial
- Oficinas
- Otras Estrategias

TA Realty Core Property Fund



- Industrial
- Multifamily
- Retail
- Oficinas
- Self Storage

TA Realty Logistics



- Industrial
- Multifamily
- Oficinas
- Retail

| | |
|-----------------------|--|
| Estrategia del Fondo | Core + ⁸ |
| Ventanas de liquidez | Trimestral, lock up ⁹ de 2 años |
| Inicio de operaciones | 18-12-2017 |
| Tamaño del Fondo | USD 2,000 MM |
| Tasa de ocupación | 91% |
| Costo promedio deuda | 4.8% |
| Número de inversiones | 50 |
| TIR desde el inicio | 9.20% |
| TIR 1 año | -11.40% |

| | |
|-----------------------|---|
| Estrategia del Fondo | Core ⁷ y Core + ⁸ |
| Ventanas de liquidez | Trimestral |
| Inicio de operaciones | 27-03-2018 |
| Tamaño del Fondo | USD 5,672.9 MM |
| Tasa de ocupación | 93% |
| Costo promedio deuda | 4.9% |
| Número de inversiones | 95 |
| TIR desde el inicio | 7.01% |
| TIR 1 año | 0.58% |

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Estrategia del Fondo | Core ⁷ |
| Ventanas de liquidez | Trimestral |
| Inicio de operaciones | 30-07-2021 |
| Tamaño del Fondo | USD 717.9 MM |
| Tasa de ocupación | 95% |
| Costo promedio deuda | 5.5% |
| Número de inversiones | 20 |
| TIR desde el inicio | 3.93% |
| TIR 1 año | 2.36% |

CONTACTO



En caso de alguna duda contactar a su ejecutivo comercial

Infórmese de las características de la inversión de este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancias obtenidas en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos son variables.



Fondo de Inversión SURA Real Estate Global

Septiembre 2024

- (1) Fecha de Término: Se refiere a la fecha de término de la duración del Fondo que establece el Reglamento Interno, donde se inicia el Periodo de Liquidación establecido en caso de no prorrogarse el plazo de vigencia.
 - (2) ETF's: Fondos que cotizan en bolsas, generalmente siguiendo un índice específico.
 - (3) Plazo mínimo de inversión: El Fondo no contempla rescate total y permanente de las cuotas sin perjuicio de lo indicado en el Numeral 10.7 del Reglamento Interno del Fondo en donde explica que se tendrán ventanas trimestrales para aquellos aportes que cumplan dos años de inversión en el Fondo. El rescate se hará en los 95 días siguientes a la solicitud, al valor cuota vigente en la fecha de pago.
 - (4) Rentabilidad y Dividend Yield expresados en dólares. Datos al cierre de diciembre de 2024.
 - (5) SI: Since Inception. Indicadores considerando datos del inicio del Fondo.
 - (6) Performance por Periodos: La información de performance del trimestre, 2023 y 2022 corresponden al periodo (datos corrientes), mientras que el performance Since Inception se encuentra anualizado. Retorno total corresponde a la suma de resultado obtenido por variación del Valor Cuota más el flujo distribuido. El inicio del Fondo fue el 05/01/2022, fecha que se usa para el cálculo de las rentabilidades 2022 y Since Inception.
 - (7) Estrategia Core: Estrategia de bajo riesgo que busca invertir en activos consolidados con un flujo de caja estable.
 - (8) Estrategia Core+: Estrategia de riesgo medio que busca incrementar los flujos del inmueble a través de pequeñas mejoras en los activos.
 - (9) Lock up: Plazo mínimo de inversión.
 - (10) NFI-ODCE: El Índice NFI-ODCE es un índice de los retornos de inversión de los mayores fondos inmobiliarios privados que persiguen una estrategia de inversión básica, típicamente caracterizada por bajo riesgo, bajo apalancamiento y propiedades estables diversificadas a lo largo de Estados Unidos. Este índice se suele utilizar como referencia de rendimiento inmobiliario institucional.
 - (11) Tasa de capitalización: Tasa de interés que refleja el retorno esperado de una inversión en un inmueble. Esta tasa equivale al ingreso operativo neto que genera un inmueble dividido entre el valor de dicho inmueble. Por ende, para valorizar un inmueble, se puede dividir su ingreso operativo neto entre la tasa de capitalización asociada.
 - (12) Tasa de descuento: Tasa de interés que refleja el costo de oportunidad del dinero y que es utilizada para calcular el valor actual de flujos de efectivo futuros. Esta tasa se utiliza para calcular el valor actual de inmuebles, considerando los flujos futuros que se obtendrán por su alquiler y netos de costos asociados a los inmuebles.
 - (13) Multifamiliares: Hace referencia al concepto "Multifamily", es un término utilizado en el sector inmobiliario para referirse a edificios residenciales con múltiples unidades destinadas al alquiler. Estos edificios pueden variar en tamaño, desde pequeños complejos de apartamentos hasta grandes torres de departamentos.
 - (14) La información presentada en las gráficas contiene los reportes de Oaktree Real Estate Global Income al 3Q 2024 y reportes de TA Realty Core Property Fund y TA Realty Logistics al 4Q 2024.
- (**) Repartos de Dividendos reclasificados y distribuidos parcialmente como Disminución de Capital por 192,611 dólares.
 (***) Repartos de Dividendos reclasificados y distribuidos en su totalidad como Disminución de Capital

DISCLAIMER

Este informe se ha elaborado con el fin de proporcionar datos con fines informativos sobre un Fondo administrado por Administradora General de Fondos SURA S.A. ("AGF SURA"). El contenido de este documento es de carácter informativo y no constituye una solicitud ni una oferta o recomendación de AGF SURA para comprar, vender o suscribir cuotas de Fondos administrados por AGF SURA.

Este informe tiene un objeto de educación financiera y no tiene por objeto promover o incentivar la compraventa de cuotas de cuotas de Fondos gestionados por AGF SURA.

Se reconoce que la perspectiva presentada aquí no debe ser el único criterio para tomar decisiones de inversión apropiadas. Cada inversionista debe realizar su propia evaluación teniendo en cuenta su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva y otras consideraciones. AGF SURA, no será responsable de cualquier decisión financiera, de compra o venta, que pueda realizarse por parte de un inversionista que tenga como único fundamento el contenido de este informe.

El riesgo y retorno de las inversiones del Fondo, así como su estructura de costos, no necesariamente se corresponden con aquellos de los referentes utilizados en la comparación o con las mismas variables de los otros Fondos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el Fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos son variables. La diferencia en rentabilidad entre alternativas de ahorro previsional voluntario no necesariamente refleja la diferencia en el riesgo de las inversiones. Infórmese de las características esenciales de la inversión en el Fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. AGF SURA no garantiza retornos.

Se prohíbe la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización expresa previa por parte de Administradora General de Fondos SURA S.A.