

Memoria

**Sudameris Asset Management Administradora de
Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
2023**

SUDAMERIS
ASSET MANAGEMENT

I. Acerca de la Memoria

Sudameris Asset Management AFPISA culmina en el 2023, su tercer año operando y sirviendo al Mercado de Valores de Paraguay y esta Memoria quiere destacar los principales hitos, desafíos y logros.

El 2023 ha sido un año de muchos desafíos por sobre todo por la consolidación del nuevo grupo económico quien tomó posesión luego de la fusión entre Sudameris Bank y Banco Regional. El término de la fusión ayudó a la consolidación y maduración de los dos primeros Fondos Mutuos de Liquidez, los dos primeros Fondos de Inversión y un nuevo Fondo Mutuo de duración intermedia que ha sido lanzado por Sudameris Asset Management AFPISA como instrumento de diversificación y optimización de liquidez para personas físicas y jurídicas.

El lanzamiento de dos fondos nuevos, Fondo Mutuo Evolución y el Fondo de Inversión Sol City demuestra el compromiso asumido por parte de Sudameris Asset Management AFPISA en ser partícipes activos del desarrollo del mercado de fondos del Paraguay y buscar siempre las mejores opciones de inversión para el cliente final.

El Mercado de Fondos en el 2023, culminó con volúmenes históricos bajo manejo, llegando a niveles cercanos a USD. 900M de activos bajo manejo en ambas monedas. Lo cual marca un hecho significativo ya que el 2023 ha presentado desafíos muy exigentes para todo el mercado de valores. Luego de un año 2022 afectado por una inflación elevada y tasas en rangos históricos por la incertidumbre de la evolución de la economía, en agosto del 2023, el Banco Central del Paraguay dio inicio al proceso de flexibilización de la tasa de política monetaria, que derivó al ajuste de tasas, lo cual exige una administración activa y ordenada para lograr los rendimientos objetivos de cada Fondo administrado por Sudameris Asset Management AFPISA.

Sudameris Asset Management AFPISA supo responder a cada uno de los desafíos y reafirmamos nuestro compromiso de desarrollar, en conjunto con nuestro Accionista y grupo económico, el mercado en general para dar las opciones de inversión a nuestros clientes.

II. Mensaje del Presidente

Sudameris Asset Management AFPISA suma su tercer año operando activamente en el mercado de valores del Paraguay, bajo un contexto volátil con secuelas postpandemias complicadas de administrar y gestionar. Sin embargo, se destaca como hecho de altísima relevancia la culminación oficial de la fusión entre Sudameris Bank y Banco Regional, colocando así al Sudameris Bank como unos de los bancos más importantes del país.

Los activos bajo manejo administrados por Sudameris Asset Management culminaron el periodo 2023 con los siguientes valores Gs. 185.619 millones en el Fondo Mutuo RF Cash PYG y USD 24.1 Millones en el Fondo Mutuo RF Cash USD con un rendimiento de 6.05% y 3.23%, respectivamente. La gestión activa de ambos fondos de liquidez fue enfocada en la buena administración de los activos, diversificando y gestionando los riesgos, el cual representa el principal enfoque de las inversiones del fondo, para la tranquilidad de los cuotapartistas.

Durante el 2023 realizamos acciones importantes para poder brindar opciones de inversión para nuestros clientes. Consolidamos al Fondo de Inversión de Renta Corporativa de EYDISA y lanzamos de forma oficial el Fondo de Inversión de Desarrollo Sol City en marzo 2023.

El primero, el Fondo de Inversión de Renta Corporativa EYDISA, inscripto en Julio y lanzado al mercado en septiembre del 2022. Dicho fondo es el primer Fondo de Renta Corporativa. Este otorga a los inversionistas la oportunidad de invertir en Oficinas Corporativas ya en funcionamiento, a una tasa en dólares americanos muy atractiva. Este producto se caracteriza por su innovación y seguridad, considerando que invierte en edificios culminados. Durante este año ha captado un total de USD. 1.235 millones de dólares y continuará durante el siguiente año su proceso de crecimiento.

El segundo, el Fondo de inversión de Desarrollo SOL CITY, inscripto en noviembre del 2022 y lanzado en forma oficial en marzo del 2023, tiene el objetivo de invertir en departamentos residenciales en un edificio ubicado estratégicamente en el Barrio Las Lomas. Luego de su lanzamiento, hemos captado USD. 1.511 millones de dólares. Continuaremos con la captación durante el proceso de desarrollo del edificio.

En octubre del 2023, lanzamos nuestro Fondo Mutuo Evolución. El Fondo invertirá los aportes de los cuotapartistas en activos y valores de emisores nacionales. La duración de las inversiones será, en promedio, de mediano y largo plazo. El Fondo posee cargos por rescates los cuales se aplicarán sobre el monto de lo rescatado. Desde su lanzamiento, el Fondo Mutuo Evolución capto Gs. 5.167 millones y obtuvo una rentabilidad anualizada del 9.24%.

El mercado de Fondos sigue creciendo a ritmo importante, que ayudará a la evolución del mercado bursátil y nos desarrollará y preparará para cuando logremos llegar al grado de inversión con País. Desde Sudameris Asset Management, buscamos innovar, crear y gestionar nuevos negocios contribuyendo al crecimiento del mercado y beneficio de nuestros clientes.

En representación del Directorio, quiero agradecer a todo el equipo Gerencial y a todos los colaboradores de Sudameris Asset Management, quienes marcan día a día la diferencia; En especial a todos nuestros clientes que nos han acompañado desde el primer día y todos aquellos que han sumado su confianza en Sudameris Asset Management a lo largo de estos tres años. Por último, me gustaría resaltar la sinergia que estamos construyendo con el nuevo Accionista, que forma parte indispensable del presente y futuro éxito de la Administradora.

Cordialmente,

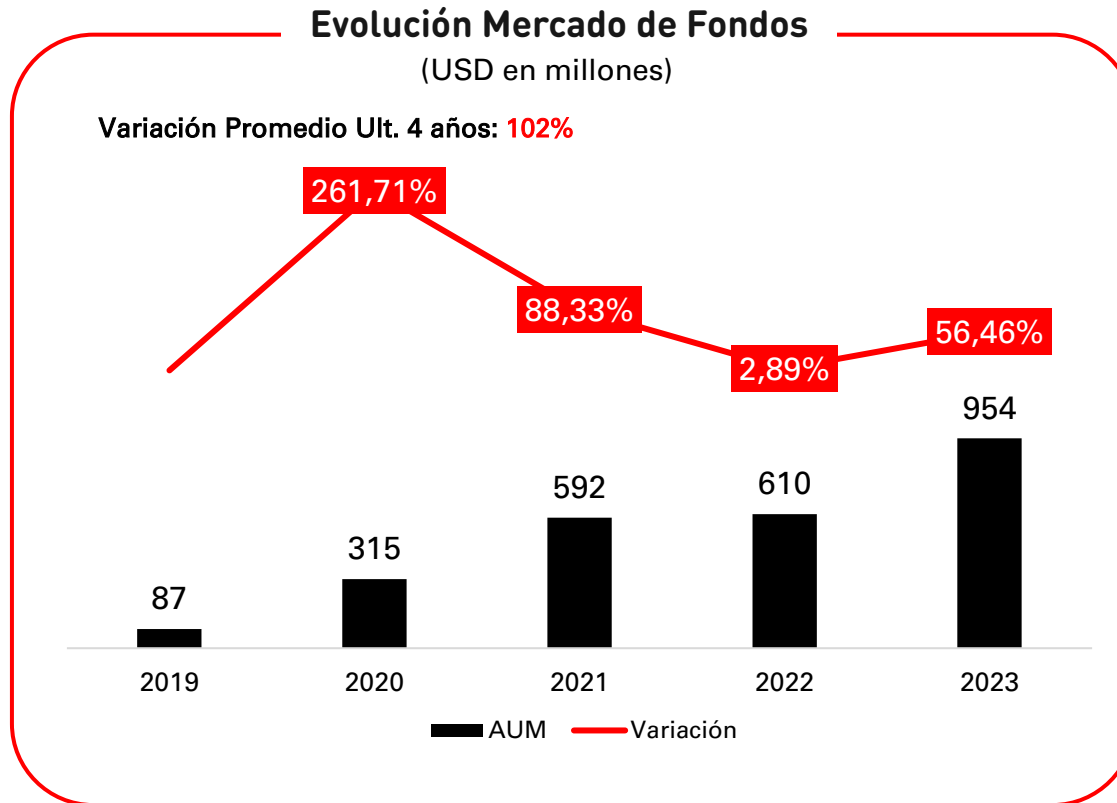
Roland Holst
Presidente

III. Sudameris AFPISA

a. Servicios y productos

Las líneas de negocios y servicios de Sudameris Asset Management AFPISA se centran desde sus inicios en la oferta de Fondos Mutuos de Liquidez para los diferentes segmentos de inversores. Posteriormente en el desarrollo y estructuración de Fondos de Inversión en Economía Real buscando otorgar nuevas alternativas a las diferentes industrias del país con énfasis en los sectores: Agrícola, Ganadero, Industrial e Inmobiliario.

b. Mercado de Fondos en el 2023

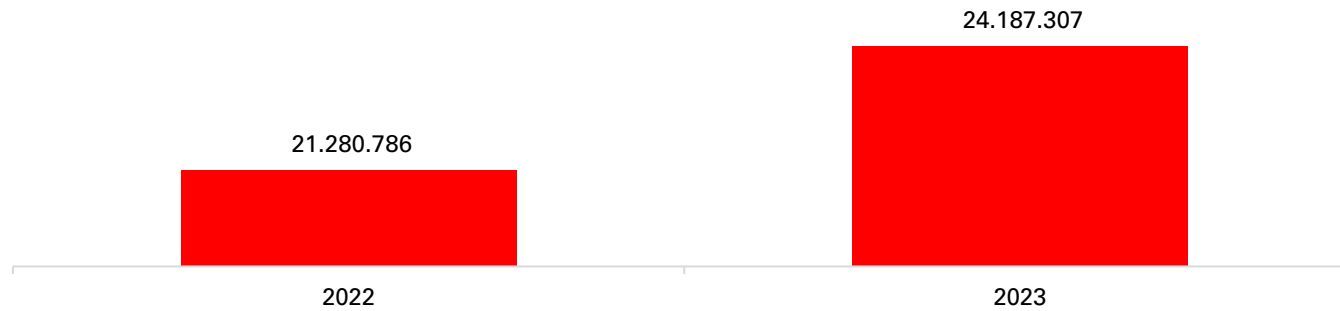


El mercado de Fondos Mutuos ha crecido de manera importante, observándose una variación del 56,46% con respecto al periodo anterior. Si expresamos el total del tamaño de la industria de fondos mutuos en USD, estamos hablando de un sector de más de USD 950 millones al cierre del año 2023.

SUDAMERIS ASSET MANAGEMENT PYG



SUDAMERIS ASSET MANAGEMENT USD



En cuanto a los Fondos Mutuos de Liquidez administrados por Sudameris A.F.P.I.S.A., cerraron el 2023 con activos bajo manejo de Gs. 185.619.123.961 y USD 24.187.307, registrando crecimientos de 63% y 13.5%, respectivamente.

c. Año 2023

Principales Hitos y Aspectos relevantes de nuestra gestión

- **Lanzamiento Fondo De Inversión de Desarrollo Sol City I y Fondo Mutuo Evolución**
Al cierre del año 2023, lanzamos 2 nuevos fondos, el Fondo de Inversión Desarrollo Sol City y el Fondo Mutuo Evolución, se sumaron a la grilla de oportunidades para diversificar el portafolio de nuestros clientes.
- **Activos bajo Administración**
Concluimos el 2023 con activos bajo manejo por valor de Gs. 185.619 millones en el Fondo Mutuo RF Cash PYG, USD 24.1 millones Fondo Mutuo RF Cash USD, y Gs. 4.751 millones en el Fondo Mutuo Evolución. La gestión principal ha estado enfocada en la contención de los volúmenes de gestión, en la diversificación y atomización de los cuotapartistas y en la mejora del perfil de inversión establecido como eje estratégico en la evolución y maduración de los Fondos.

Los Fondos de Inversión, cerraron con un patrimonio neto de USD. 1.235 millones en el Fondo de Inversión Renta Corporativa EYDISA y USD. 1.511 millones en el Fondo de Inversión de Desarrollo Sol City, donde seguiremos con el proceso de captación hasta la conclusión de los proyectos en economía real.

Nuestras metas y objetivos en el 2024

Iniciamos el año 2023 enfocados en cumplir las altas metas trazadas buscando continuar con el ritmo de crecimiento en generación de ingresos y resultados.

La Administradora, tiene como objetivos principales la consolidación de todos sus fondos actuales y el lanzamiento de otros fondos para dar la mejor oferta a los clientes y continuar con el desarrollo del mercado de valores del Paraguay.

Además de, continuar afianzando a la Administradora, como opción primaria del mercado y retribuir con creces la confianza del accionista principal.

IV. Modelo de Negocio

a. Filial

Integridad y Solvencia

Sudameris Asset Management AFPISA actualmente es una entidad Filial, teniendo a Sudameris Bank como el accionista final con el objetivo de brindar a la sociedad, y a través de ella a todo el mercado, transparencia, integridad y solvencia.

b. Nuestro estilo de trabajo

Trabajamos de manera independiente, complementando la oferta financiera a los clientes del Grupo Sudameris. Ponemos a disposición toda la infraestructura a los nuevos clientes buscando brindar un alto grado de protección la información; buscando brindar seguridad y construyendo confianza.

Al mismo tiempo trabajamos bajo la modalidad de una estructura la cual denominamos “arquitectura abierta”, donde buscamos hacer llegar al cliente, la mejor opción del mercado haciendo que nuestros propios productos compitan con todas las alternativas disponibles, seleccionando la óptima.

V. Nuestro mayor valor

a. Nuestros Clientes

Nos debemos a ellos, a sus necesidades y requerimientos; a sus objetivos y sus metas. Queremos construir una relación que perdure en el tiempo basada en la confianza y la integridad poniendo a disposición de cada uno de ellos, nuestro trabajo profesional y nuestro vínculo personal.

b. Nuestro Equipo de Colaboradores

Durante el 2023 hemos consolidado y expandido el equipo con el compromiso de continuar la ejecución del plan de negocio de Sudameris Asset Management AFPISA. Hemos fortalecido el mismo, buscando mantener la esencia de formar un equipo que contenga a los mejores profesionales y que genere un ambiente de motivación y superación constante.

| | |
|-------------------|---------------------|
| Roland Holst | Presidente |
| Alfredo Palacios | Vicepresidente |
| Jorge Angulo | Director |
| Guillermo Sarubbi | Síndico Titular |
| Karen Oleñik | Gerente Sales Force |
| Andrea Ramirez | Asset Manager |
| Luis Sartorio | Porfolio Manager |
| Angeles Insfrán | Analista |
| Alvaro Velazquez | Analista |

c. Nuestro Accionista

En el año 1910, por iniciativa del Banco francés "Banque de Paris et des Pays Bas" (PARIBAS) y del Banco italiano "Banca Commerciale Italiana" (COMIT), se creó el Banco Francés e Italiano para América del Sur con sede en París (Francia). A este nuevo Banco se incorporaron gradualmente nuevos socios: Indosuez en 1948, Union des Banques Suisses en 1949 y Dresdner Bank en 1977.

SUDAMERIS

Este nuevo Banco constituyó rápidamente una extensa red de sucursales, filiales y representaciones, esencialmente en América del Sur, donde desarrolló una gama completa de servicios bancarios para personas y empresas. En 1978, nuevos accionistas europeos se unieron al grupo inicial y el Banco se convirtió en la Banque Sudameris, con sede en París. Desde 1994, la Banca Commerciale Italiana, de reconocido prestigio y presencia a escala mundial, adquiere el control mayoritario del Grupo Sudameris. En 1999, la Banca Commerciale Italiana (COMIT) e INTESA SpA se fusionan formando el mayor grupo bancario de Italia. En el año 2003, Banca Intesa decidió retirar sus actividades en América del Sur, mediante la venta del Grupo de Operaciones del Sudameris. Abbeyfield Group adquirió en Julio de 2004 una participación del 78% en el Banco Sudameris de Paraguay S.A.E.C.A., cambiándole el nombre a Sudameris S.A.E.C.A. En marzo de 2008, Abbeyfield Financial Holdings adquirió la participación del 20% restante de Banca Intesa con lo que su propiedad totalizó de poco más de 98%.