

# AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Enero de 2025

AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD ofrece una alternativa de inversión diversificada en instrumentos de renta fija, centrando su inversión principalmente en ETFs, UCITS y fondos mutuos de terceros. Los activos subyacentes del Subfondo están expuestos al riesgo de mercados globales de renta fija, sin restricciones en cuanto a calificación crediticia o duración. Para la construcción de la cartera de este Subfondo, los equipos de inversiones emplean un proceso de asignación táctica que implica ajustes o modificaciones en la distribución de la cartera basados en las condiciones del mercado actual, las oportunidades y los riesgos percibidos. Todo esto se realiza de manera activa y autogestionada.

## Comentario del gestor

En enero de 2025, los activos de riesgo dentro de la renta fija internacional presentaron mejores retornos, a medida que los datos económicos continúan reflejando buenas perspectivas. Los activos de alto rendimiento superaron a los de grado de inversión, destacando la renta fija emergente.

El mes estuvo marcado por decisiones de política monetaria divergentes entre regiones y países, con economías desarrolladas ajustando sus políticas para equilibrar crecimiento e inflación. En Estados Unidos, los retornos fueron levemente positivos para la deuda soberana. Las tasas subieron en la primera parte del mes, pero retrocedieron tras una lectura de inflación subyacente (CPI) benigna.

La Reserva Federal mantuvo las tasas estables en enero, mientras que el Banco Central Europeo implementó su cuarto recorte consecutivo.

## ¿Qué esperamos para el futuro?

El entorno económico global se mantiene sólido, con un mercado accionario atractivo debido a crecimientos esperados de utilidades de doble dígito en la mayoría de las regiones, impulsados por una demanda resiliente. Sin embargo, las valuaciones muestran un panorama mixto.

En Estados Unidos, el mercado seguirá mostrando fortaleza, pero enfrentará volatilidad en el corto plazo debido a la incertidumbre en política monetaria y comercial, en un contexto donde la inflación tardará más en acercarse al objetivo y el desempleo se mantiene estable.

En Europa, a pesar del buen desempeño en enero, persisten desafíos estructurales como la dependencia energética y la menor inversión en tecnología, lo que podría afectar su crecimiento.

Por último, en las economías emergentes, se espera un entorno incierto, influenciado por la política estadounidense y los estímulos del gobierno chino.

## ► Posición del portafolio

TIPO DE FONDO	Renta Fija Internacional
PERFIL	Activo
HORIZONTE DE INVERSIÓN	Mediano y Largo Plazo

## Principales Características

Características del Sub Fondo	
Investment Manager	SURA INVESTMENT MANAGEMENT MEXICO S.A DE C.V., S.O.F.I.
Divisa del Fondo	USD
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
Tamaño total (USD)	\$20,677,166.11

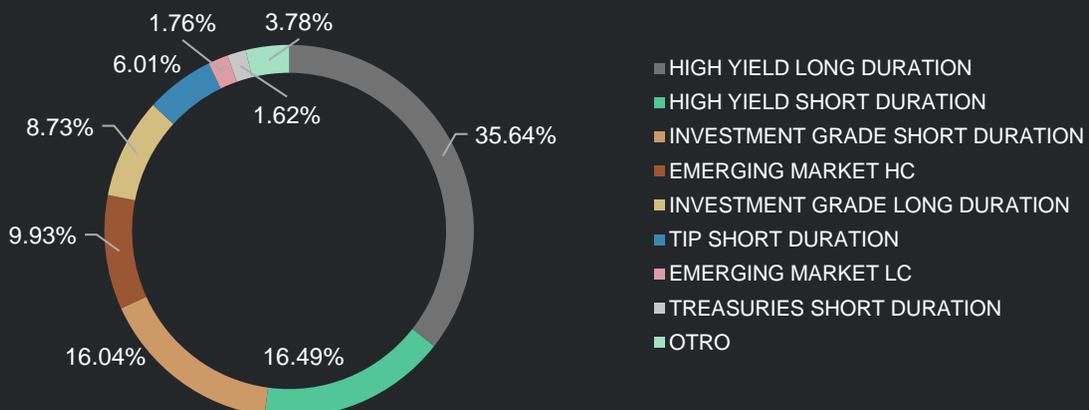
## Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A enero 2025	UCITS
MES	0.74%
TRIMESTRE	0.41%
DESDE EL INICIO	4.17%

- Frecuencia de Negociación Diaria
- Plazo de Rescate 3 días
- Duración de la Cartera 3.64
- Yield to Maturity 6.26%
- Administración de la Cartera

Fernando Belden Saro  
Vicepresidente Senior, 19 años de experiencia  
CFA, MSc Finance Lund University, SCR

## Distribución por Sector de Renta Fija Internacional



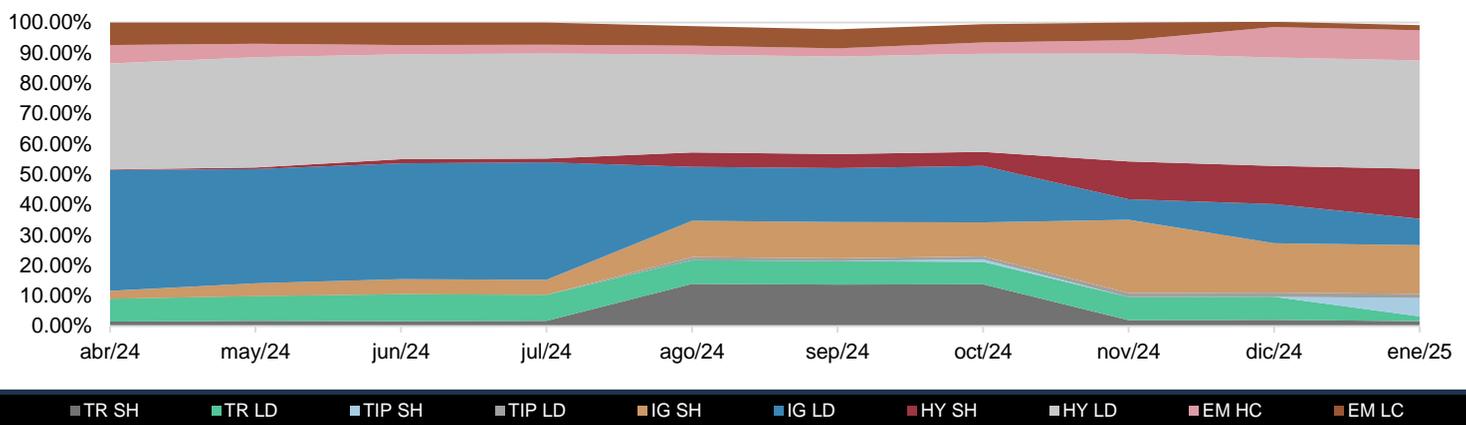
# AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Enero de 2025

## Estrategia

Sector de Renta Fija Internacional	Cierre Enero	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
TREASURIES SHORT DURATION (TR SH)	1.6%	2.0%	13.8%	Nd
TREASURIES LONG DURATION (TR LD)	1.6%	7.7%	7.4%	Nd
TIP SHORT DURATION (TIP SH)	6.0%	0.0%	0.9%	Nd
TIP LONG DURATION (TIP LD)	1.4%	1.4%	0.9%	Nd
INVESTMENT GRADE SHORT DURATION (IG SH)	16.0%	16.2%	11.2%	Nd
INVESTMENT GRADE LONG DURATION (IG LD)	8.7%	12.9%	18.6%	Nd
HIGH YIELD SHORT DURATION (HY SH)	16.5%	12.5%	4.6%	Nd
HIGH YIELD LONG DURATION (HY LD)	35.6%	35.8%	32.3%	Nd
EMERGING MARKET HC (EM HC)	9.9%	10.0%	3.7%	Nd
EMERGING MARKET LC (EM LC)	1.8%	1.8%	6.1%	Nd
OTRO	0.8%	0.0%	0.5%	Nd

## Evolución por Estrategia



## Principales Emisores

	Porcentaje
JPM GL HIYLD COR BD UCIT ETF	19.51%
PIMCO SHRT HIYI CORP-USD ACC	16.49%
X USD HY CORP BOND 1C	16.13%
ISHARES USD SHORT DUR USD A	12.05%
VANG USDEMGVB USDA	9.93%
ISHARES USD TIPS 0-5	6.01%
ISHARES USD CORP BOND USD A	5.37%
OTRO	14.51%
<b>TOTAL</b>	<b>100.00%</b>

## Diversificación



## Nivel de Riesgo



## Tipo de Participaciones

Concepto	A	D	I	R
Tipo de Inversionista	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 1,000,000	USD 1,000
Monto mínimo subsecuentes	USD 1,000	USD 1,000	USD 50,000	USD 1,000
Política de Distribución	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Investment Manager Fee	Máximo 1,85%	Máximo 1,00%	Máximo 1,00%	Máximo 0,45%
Fee de Suscripción	Máximo 1,00%	Máximo 1,00%	Máximo 2,00%	2,00%
Fee de Redención	Máximo 2,00%	Máximo 2,00%	Máximo 2,00%	Máximo 2,00%
Performance Fee	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA
ISIN	LU2446163136	LU2446163219	LU2446163300	LU2497078720
CUSIP	L0220A280	L0220A298	L0220A314	L0220A363
Ticker de Bloomberg	AMIDUAU LX	AMIDUDU LX	AMIDUIU LX	AMSGIDR LX

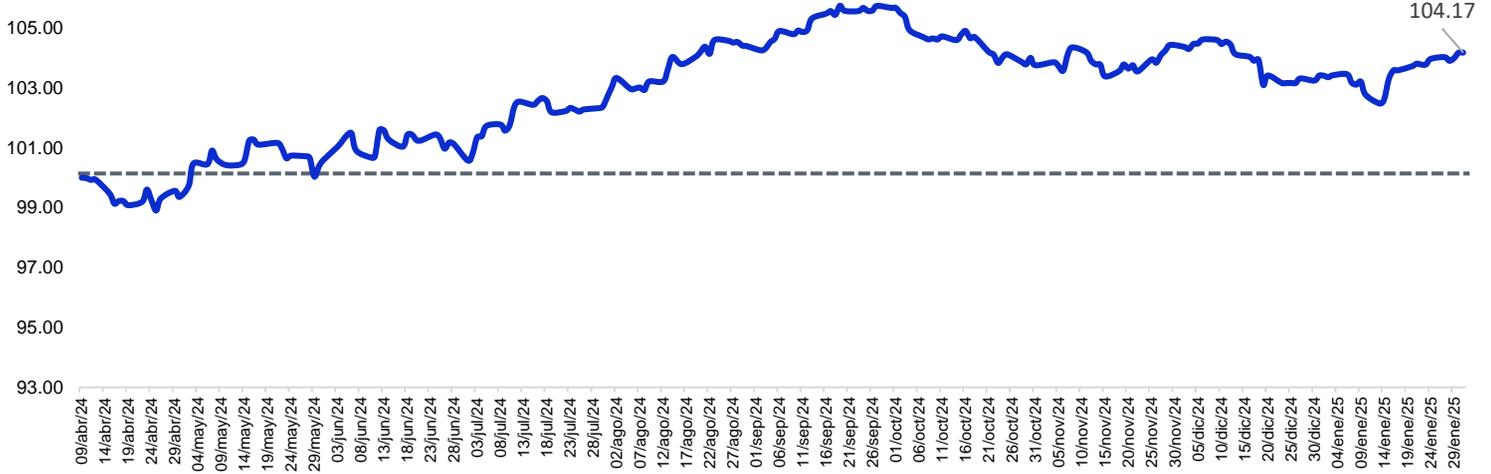


# AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Enero de 2025

## Evolución de 100 USD <sup>(1)</sup>

### UCITS



## 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.