

AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Febrero 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 febrero, las tasas en **EE. UU.** retrocedieron debido a la creciente preocupación por una posible guerra comercial, derivada de las políticas del presidente **Trump**, y a datos económicos débiles en indicadores **como empleo, vivienda, manufactura y consumo**, lo que generó incertidumbre sobre el crecimiento de la economía estadounidense.

Los mejores retornos del mes se observaron en **bonos del Tesoro de largo plazo y bonos corporativos de grado de inversión**, considerados activos más seguros y de mayor duración. En contraste, los **bonos de alto rendimiento** registraron los peores desempeños, aunque manteniéndose en **territorio positivo**.

Actualmente, el mercado espera **al menos dos recortes de tasas** por parte de la **Reserva Federal** este año, en contraste con las expectativas de mediados de enero, cuando se preveía solo un recorte. Sin embargo, el **ruido geopolítico y arancelario** ha generado un entorno de mayor incertidumbre, opacando el panorama en el que los inversionistas esperaban incentivos a través de **recortes de impuestos y medidas de desregulación**.

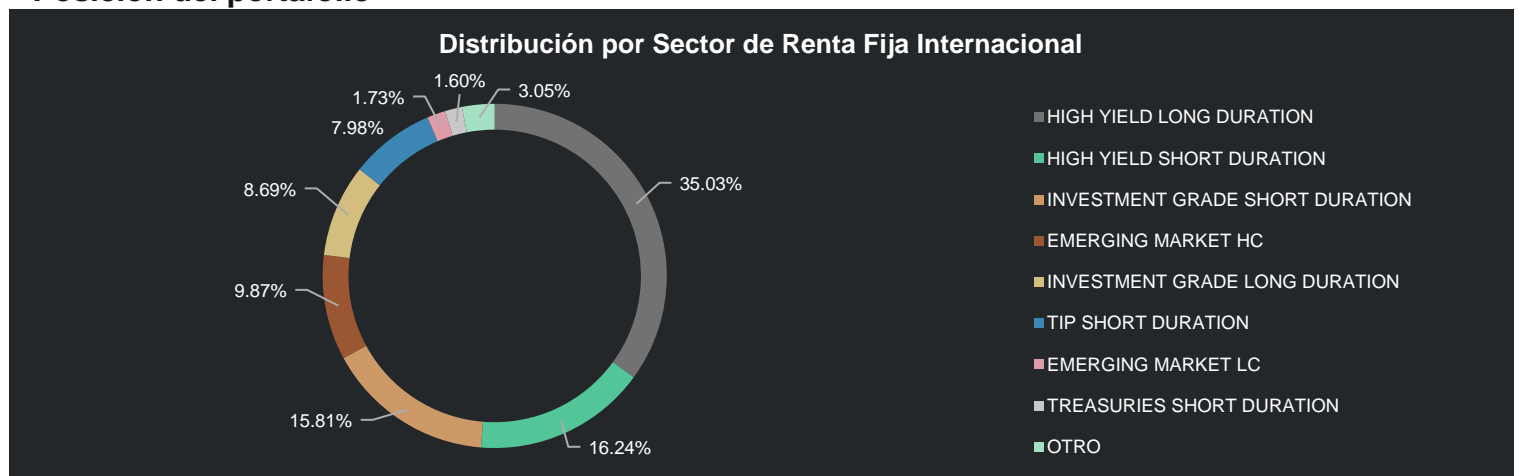
¿Qué esperamos para el futuro?

En febrero, los mercados globales registraron **retrocesos en renta variable** y avances en **renta fija**, en contraste con los sólidos desempeños de enero. A pesar de la reciente desaceleración en la actividad económica y la persistente incertidumbre política y comercial, consideramos que el **escenario macroeconómico sigue siendo favorable** para las acciones y el crédito.

Los **bonos del Tesoro** tuvieron un desempeño sólido, con la tasa a 10 años retrocediendo más de **30 puntos básicos**, reflejando un ajuste en las expectativas del mercado, que ahora anticipa al menos **dos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal** este año. Sin embargo, los **riesgos inflacionarios persisten**, intensificados por la implementación de nuevas tarifas comerciales. En este contexto, mantenemos una **postura corta en duración**, priorizando la protección ante posibles repuntes en tasas de interés.

En **renta variable**, destacamos **Asia Emergente**, donde las acciones tecnológicas han cobrado mayor protagonismo tras un periodo de rezago. Asimismo, **India** presenta oportunidades atractivas luego de recientes ajustes en valuaciones, lo que permite entrar en niveles más favorables.

► 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)	\$20,981,990.81

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A febrero 2025	UCITS
MES	0.64%
TRIMESTRE	0.39%
DESDE EL INICIO	4.84%

- Frecuencia de Negociación **Diaria**
- Plazo de Rescate **3 días**
- Duración de la Cartera **3.70**
- Yield to Maturity **6.18%**
- Administración de la Cartera

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

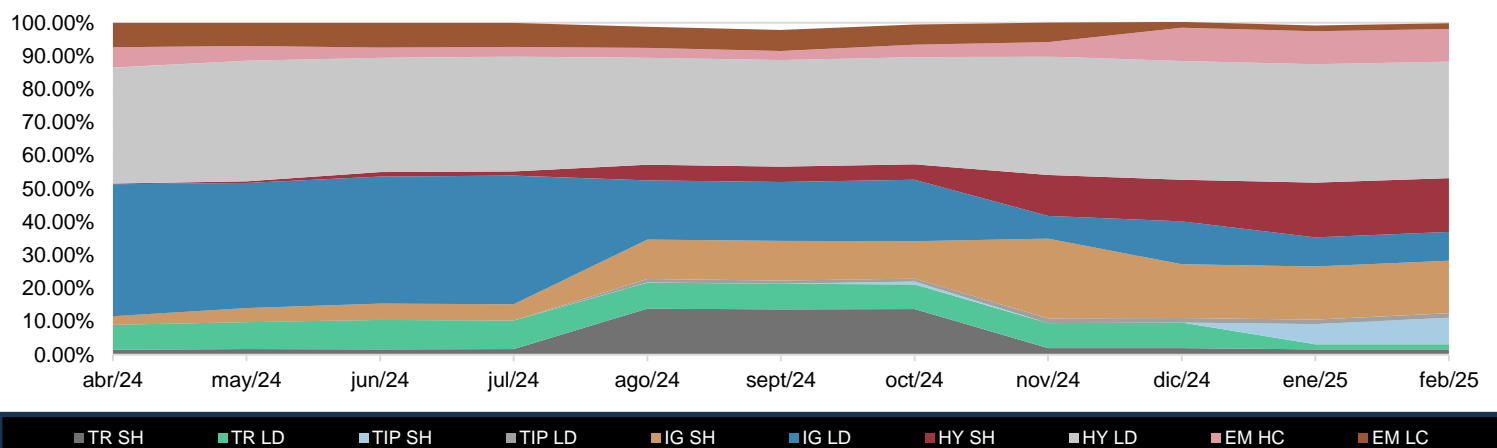
AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Febrero de 2025

Estrategia

Sector de Renta Fija Internacional	Cierre Febrero	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
TREASURIES SHORT DURATION (TR SH)	1.60%	1.60%	2.00%	Nd
TREASURIES LONG DURATION (TR LD)	1.50%	1.60%	7.60%	Nd
TIP SHORT DURATION (TIP SH)	8.00%	6.00%	0.00%	Nd
TIP LONG DURATION (TIP LD)	1.40%	1.40%	1.40%	Nd
INVESTMENT GRADE SHORT DURATION (IG SH)	15.8%	16.0%	24.0%	Nd
INVESTMENT GRADE LONG DURATION (IG LD)	8.70%	8.70%	6.80%	Nd
HIGH YIELD SHORT DURATION (HY SH)	16.2%	16.5%	12.4%	Nd
HIGH YIELD LONG DURATION (HY LD)	35.0%	35.6%	35.6%	Nd
EMERGING MARKET HC (EM HC)	9.9%	9.90%	4.40%	Nd
EMERGING MARKET LC (EM LC)	1.8%	1.80%	5.80%	Nd

Evolución por Estrategia



Principales Emisores

	Porcentaje
JPM GL HIYLD COR BD UCIT ETF	19.3%
PIMCO SHRT HIYI CORP-USD ACC	16.3%
X USD HY CORP BOND 1C	15.9%
ISHARES USD SHORT DUR USD A	11.9%
VANG USDEMGVB USDA	9.9%
ISHARES USD TIPS 0-5	8.0%
ISHARES USD CORP BOND USD A	5.3%
OTRO	13.7%
TOTAL	100.00%

Diversificación



Nivel de Riesgo



Tipo de Participaciones

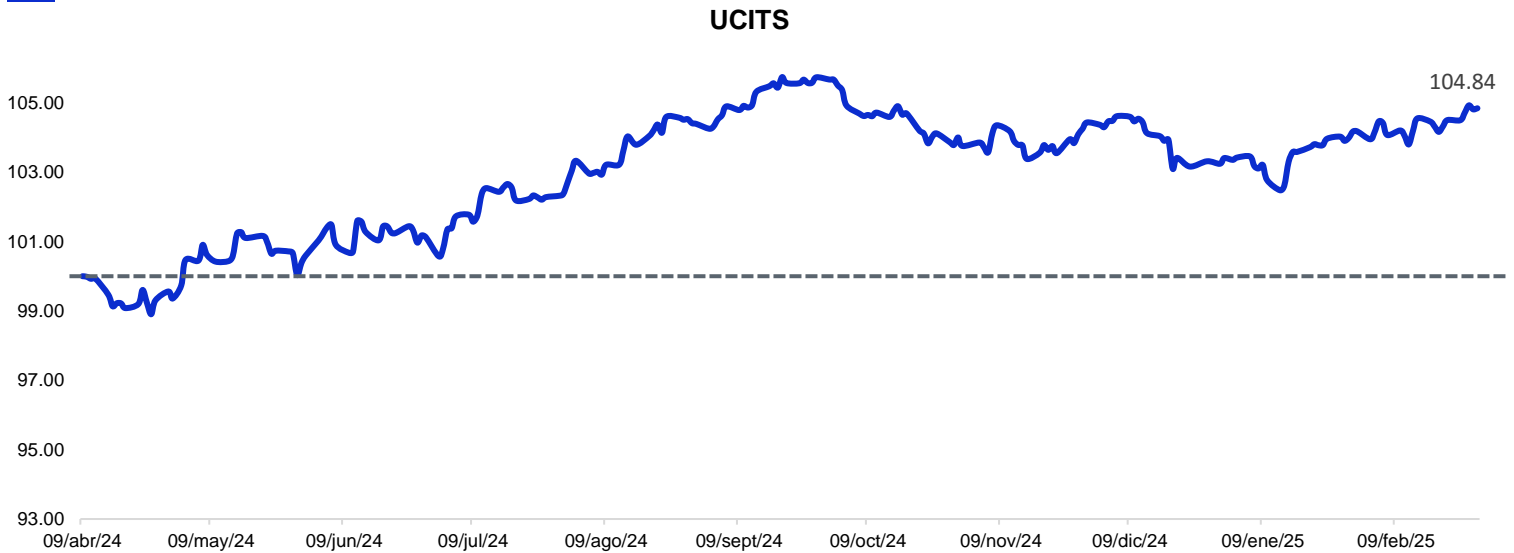
Concepto	A	D	I	R
Tipo de Inversionista	Todo tipo de inversionista, incluidos los inversionistas Retail	Inversionistas Retail que realizan suscripciones a través de un Inversionista Institucional	Inversionistas Institucionales	Inversionistas que suscriben a través de un Asesor de Inversiones registrados 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

Febrero de 2025

Evolución de 100 USD ⁽¹⁾



(1) Clase: AM SURA -Global Fixed Income Dynamic USD - serie A

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.