

AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Octubre de 2024

El Subfondo AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD ofrece una alternativa de inversión diversificada en instrumentos de renta fija, centrandó 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

Octubre fue un mes en general débil para los mercados, acompañado de datos económicos sólidos y consecutivamente mejores. Los indicadores de actividad y empleo mostraron lecturas positivas y superiores a lo esperado durante el mes. Estos datos comenzaron a combinarse con crecientes expectativas de una victoria republicana y de Donald Trump en las elecciones de Estados Unidos, lo cual se ha asociado con un posible deterioro fiscal debido a la reducción de impuestos y un mayor gasto. Por otro lado, se intensificaron las tensiones en Medio Oriente, lo que provocó un aumento en el precio del petróleo. Todo esto contribuyó a reducir las expectativas de recortes de tasas por parte de la FED. Esta reacción del mercado afectó a los activos de renta fija, cuyos precios habían estado incorporando una trayectoria más optimista. Los activos de renta variable, que habían acumulado varios meses al alza, también perdieron terreno desde los máximos históricos alcanzados por algunos de sus índices durante el mes.

¿Qué esperamos para el futuro?

Observamos un entorno generalmente positivo, centrado en la fortaleza de la economía de Estados Unidos, que se robustecería a medida que la FED continúe con sus recortes en las tasas de interés. El plan de estímulo en China debería contribuir a estabilizar el deterioro en sus cifras recientes, lo cual también impulsaría a los países con los que mantiene una mayor integración. Todo esto sería positivo para dar soporte a la debilitada economía de algunos de los principales países de Europa. El gran evento a considerar en noviembre es el desenlace de las elecciones en Estados Unidos, que marcará una directriz en su relación con el resto del mundo. Trump y el partido republicano representarían una mayor tensión en este contexto, lo cual podría traer obstáculos adicionales para la recuperación de China y Europa. Asimismo, una victoria republicana alimentaría las expectativas de un deterioro fiscal e inflación, lo que podría amenazar la trayectoria esperada de recortes de tasas por parte de la FED, afectando a los activos de renta fija.

Administración de la Cartera

Fernando Belden Saro

Vicepresidente Senior, 19 años de experiencia

CFA, MSc Finance Lund University, SCR

Posición del portafolio

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

Principales Características

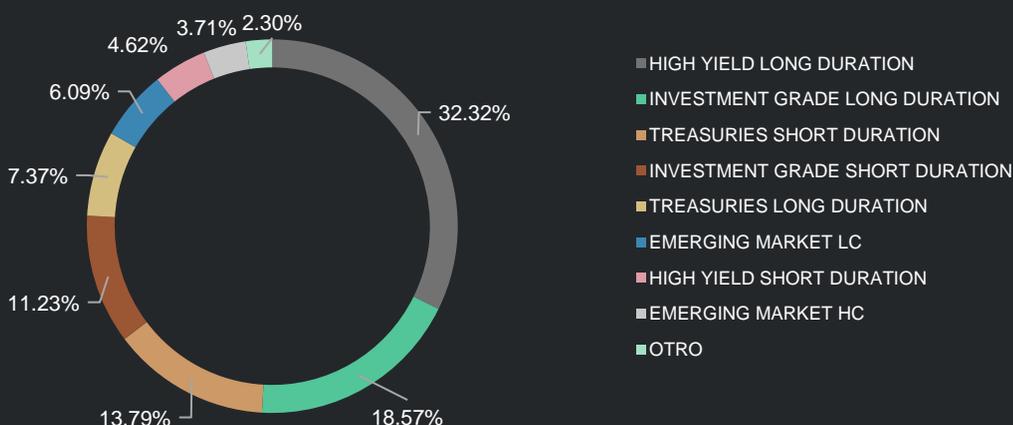
Características del Sub Fondo	
Investment Manager	SURA INVESTMENT MANAGEMENT MEXICO S.A DE C.V., S.O.F.I.
Divisa del Fondo	USD
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
Tamaño total del UCITS (USD)	29,081,593.59

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A octubre 2024	UCITS
MES	-1.81%
TRIMESTRE	1.03%
DESDE EL INICIO	3.75%

► Frecuencia de Negociación	Diaria
► Plazo de Rescate	3 días
► Duración de la Cartera	4.12
► Yield to Maturity	5.71%

Distribución por Sector de Renta Fija Internacional



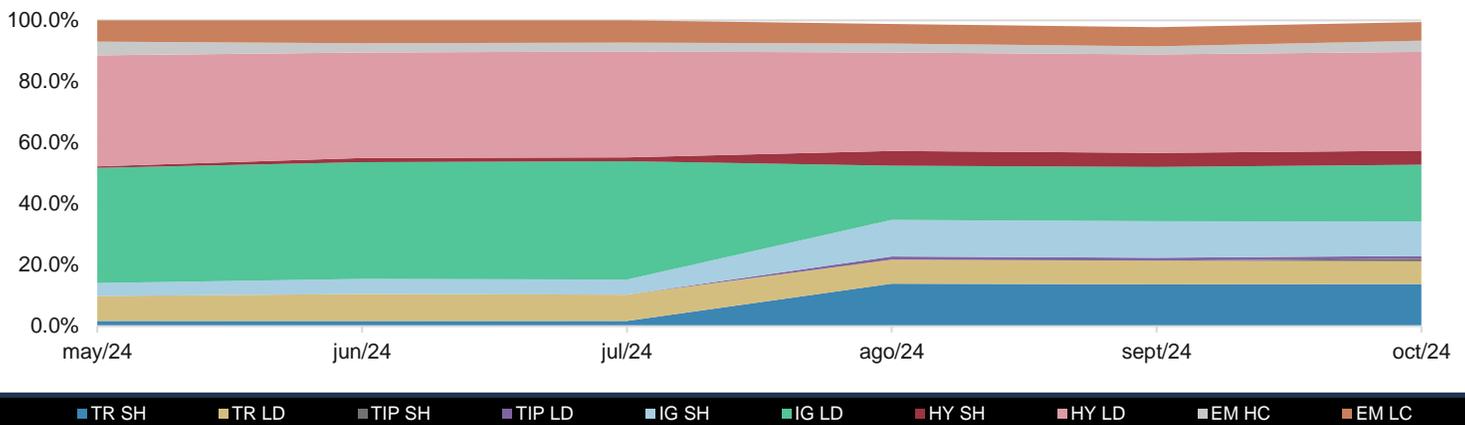
AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Octubre de 2024

Estrategia

Sector de Renta Fija Internacional	Cierre Octubre	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
TREASURIES SHORT DURATION (TR SH)	13.8%	13.7%	1.7%	Nd
TREASURIES LONG DURATION (TR LD)	7.4%	7.7%	8.6%	Nd
TIP SHORT DURATION (TIP SH)	0.9%	0.0%	0.0%	Nd
TIP LONG DURATION (TIP LD)	0.89%	1.0%	0.0%	Nd
INVESTMENT GRADE SHORT DURATION (IG SH)	11.2%	11.9%	4.9%	Nd
INVESTMENT GRADE LONG DURATION (IG LD)	18.6%	17.8%	38.7%	Nd
HIGH YIELD SHORT DURATION (HY SH)	4.6%	4.6%	1.3%	Nd
HIGH YIELD LONG DURATION (HY LD)	32.32%	32.1%	34.6%	Nd
EMERGING MARKET HC (EM HC)	3.7%	2.7%	2.9%	Nd
EMERGING MARKET LC (EM LC)	6.1%	6.3%	7.3%	Nd
OTRO	0.5%	2.2%	0.0%	Nd

Evolución por Estrategia



Principales Emisores

	Porcentaje
X USD HY CORP BOND 1C	19.25%
X USD HY CORP BOND 1C	13.07%
VAN ETF 1-3 USD-ACC	12.12%
ISHARES USD SHORT DUR USD A	11.23%
ISHARES USD CORP BOND USD A	9.67%
VANG USDCPBD USDA	8.91%
INVESCO US TRES 3-7 YR ACC	7.37%
OTRO	18.39%
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

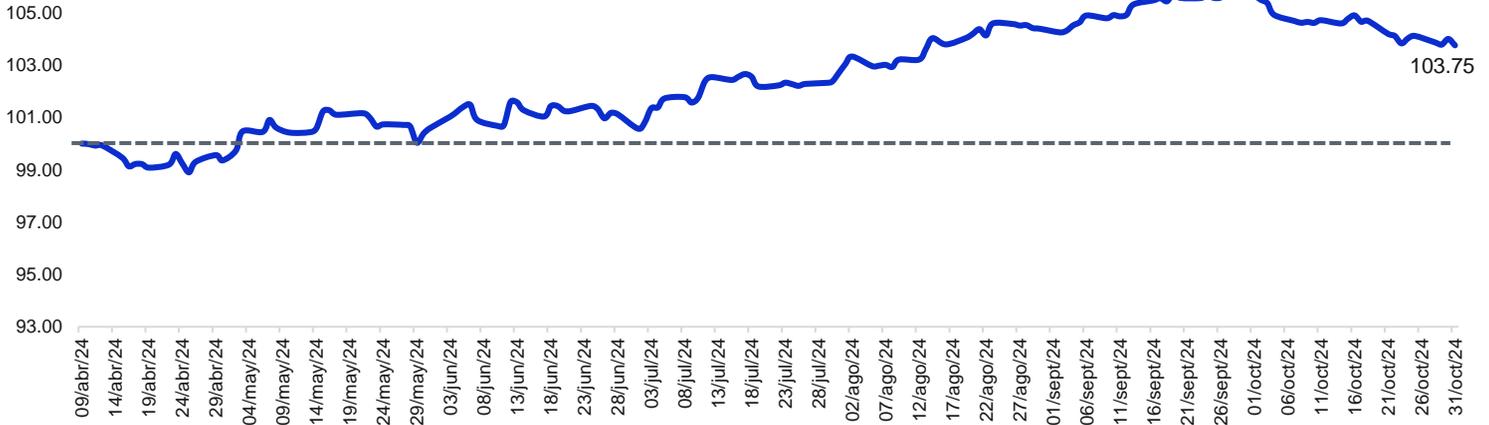


AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Octubre de 2024

Evolución de 100 USD ⁽¹⁾

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.