

AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Julio 2024

El Subfondo 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 mánager

► Durante el mes, los datos económicos incrementaron las expectativas de que la Reserva Federal de los Estados Unidos reducirá las tasas de interés entre dos y tres veces este año, comenzando en septiembre. Estas expectativas se vieron reforzadas por el discurso del presidente Powell, en el que reiteró que un recorte en septiembre es posible. Esto provocó que las tasas de los tesoros retrocedieran 27 puntos básicos en el mes, lo que llevó a la renta fija internacional a registrar resultados positivos en todas sus categorías. El mercado laboral sigue enfriándose, el proceso desinflacionario sigue su curso y la economía en general muestra señales de desaceleración. Con el informe laboral de julio, el mercado está descontando recortes agresivos por parte de la Fed, sin embargo, vemos poco espacio para que las tasas se ajusten aún más desde los niveles actuales.

¿Qué esperamos para el futuro?

A pesar de que los datos recientes indican una desaceleración en la economía de los Estados Unidos, mantenemos una visión de que el entorno económico seguirá siendo sólido, alineado con la visión de un aterrizaje suave (soft landing), y la inflación continuará en su trayectoria de enfriamiento. Esto debería dar argumentos a la Fed para iniciar un ciclo de recortes de tasas, lo que daría un importante impulso a los mercados. Sin embargo, esperamos una alta sensibilidad del mercado y volatilidad en respuesta a los próximos datos de actividad, inflación y empleo. Dado que no anticipamos una recesión cercana, mantenemos nuestra preferencia por el crédito, a través de deuda corporativa de grado de inversión (Investment Grade) y de alto rendimiento (High Yield). Con esto, buscamos beneficiar el portafolio con mayores tasas de interés (carry) en un entorno macroeconómico aún positivo, lo que debería dar estabilidad a los diferenciales de tasas (spreads).

► Administración de la Cartera

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

► Característica del portafolio

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

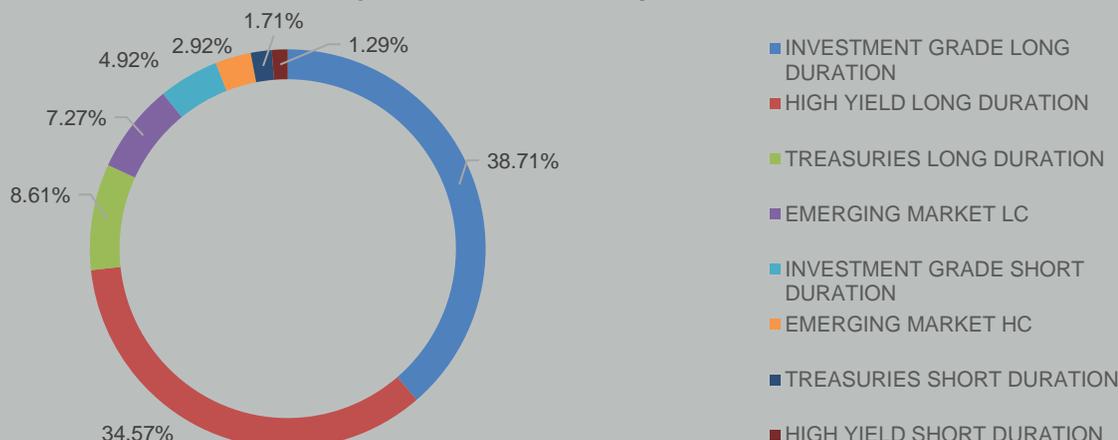
Principales Características

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)	22,727,446.65

- **Frecuencia de Negociación** Diaria
- **Plazo de Rescate** 3 días
- **Duración de la Cartera** 5.38

Distribución por Sector de Renta Fija Internacional



AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Julio 2024

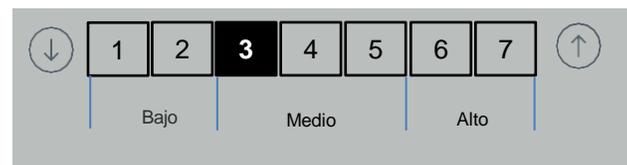
Principales Emisores

	Porcentaje
ISHARES USD CORP BOND USD A	19,71%
JPM GL HIYLD COR BD UCIT ETF	19,24%
VANG USDCPBD USDA	19,00%
X USD HY CORP BOND 1C	15,34%
INVESCO US TRES 3-7 YR ACC	8,61%
ISHARES JPM EM LCL GOV USD-A	7,27%
ISHARES USD SHORT DUR USD A	4,92%
OTRO	5,92%
TOTAL	100,0%

Diversificación



Nivel de Riesgo

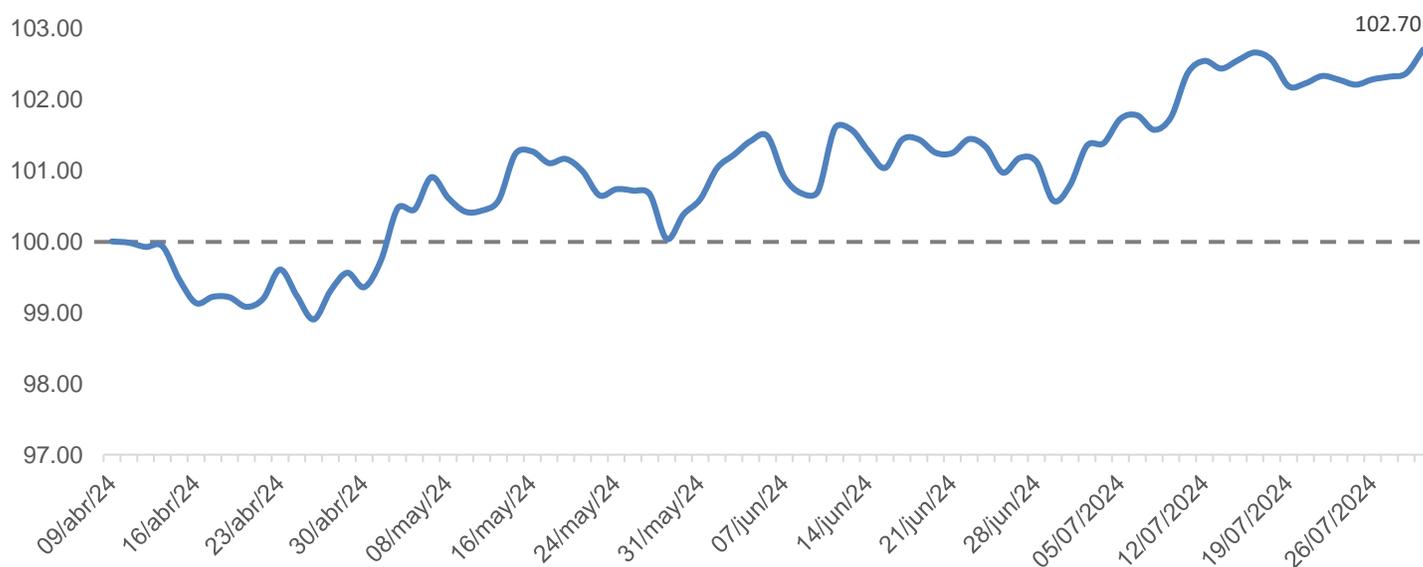


Tipo de Participaciones

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

Evolución de 100 USD ⁽¹⁾

UCITS



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

AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Julio 2024

Aviso Legal

Los subfondos de AM SURA son gestionados por SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (SIMM).

Este documento es un material de marketing preparado por SURA Investment Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (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.