

AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Mayo 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

La Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de política monetaria, manteniéndola en el mismo rango por quinto mes consecutivo, mientras advirtió sobre riesgos en torno a sus dos mandatos principales: la inflación y el empleo. Adicionalmente, Moody's recortó la calificación crediticia de EE.UU., citando riesgos asociados a los desbalances fiscales. Este contexto provocó un desplazamiento al alza en la curva de rendimientos de los bonos del Tesoro, generando significativas pérdidas de capital en la mayoría de los vencimientos, a pesar de los atractivos niveles de carry que aún se observan. En el lado positivo, la inflación subyacente continuó desacelerándose, alcanzando un 2,5%, lo que entrega al menos un argumento a la Reserva Federal para considerar recortes de tasas en los próximos meses.

¿Qué esperamos para el futuro?

Estimamos que aún existe margen para que los bancos centrales a nivel global continúen con recortes en sus tasas de interés, especialmente si se profundiza el deterioro económico. En este contexto, mantenemos nuestra preferencia por activos refugio, destacando los bonos soberanos estadounidenses y los bonos corporativos con grado de inversión. En cuanto a la duración del portafolio, consideramos que niveles superiores al 4,5% en la tasa del bono del Tesoro a 10 años representan una señal de que el premio por duración comienza a ser atractivo, por lo que buscaremos extender la duración del portafolio en torno a esos niveles.

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

Principales Características

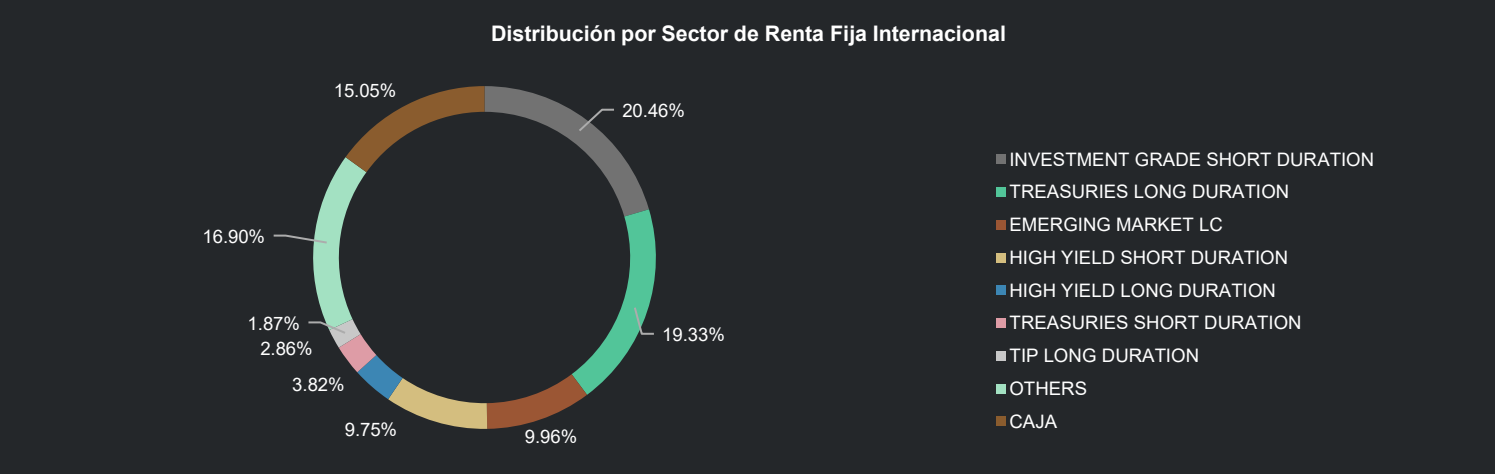
Características del Sub Fondo	
Investment Manager	SURA INVESTMENT MANAGEMENT MEXICO S.A DE C.V., S.O.F.I.
Divisa del Fondo	USD
Domicilio	Luxemburgo
Tipo de fondo	UCITS
Tamaño total (USD)	\$20,658,378.54

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A mayo 2025	UCITS
MES	-0.02%
TRIMESTRE	-1.13%
DESDE EL INICIO	3.65%

► Frecuencia de Negociación	Diaria
► Plazo de Rescate	3 días
► Duración de la Cartera	2.95
► Yield to Maturity	5.00%
► Administración de la Cartera	José David Gomez Muñoz Senior Associate 14 años de experiencia CFA

► Posición del portafolio





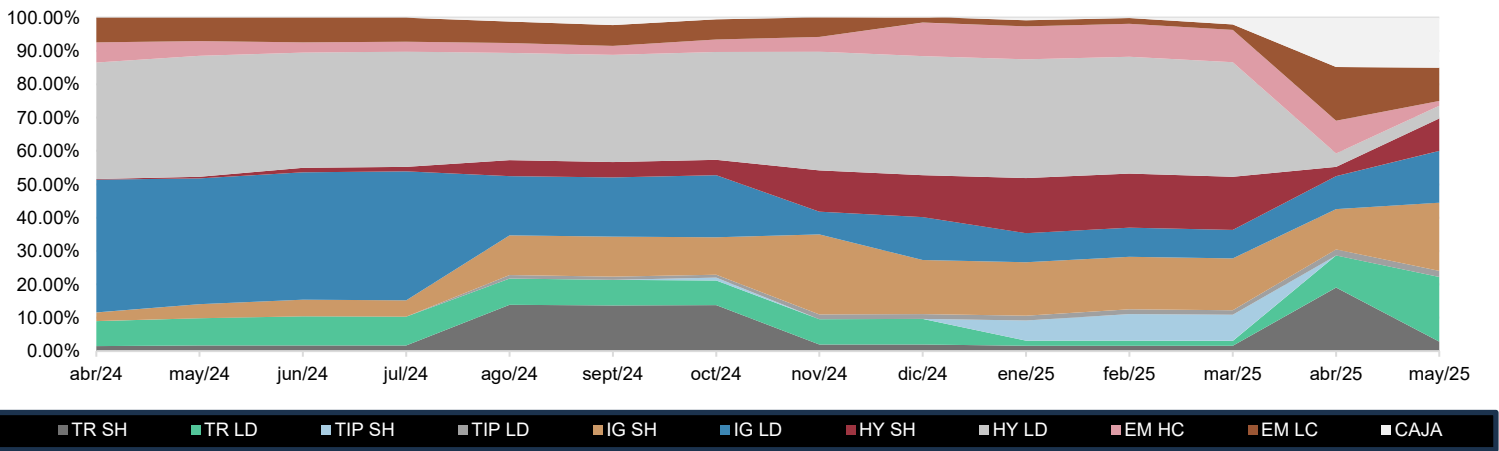
AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Mayo de 2025

Estrategia

Sector de Renta Fija Internacional	Cierre Mayo	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
TREASURIES SHORT DURATION (TR SH)	2.90%	19.0%	1.60%	1.70%
TREASURIES LONG DURATION (TR LD)	19.3%	9.60%	1.50%	8.10%
TIP SHORT DURATION (TIP SH)	0.00%	0.00%	8.00%	0.00%
TIP LONG DURATION (TIP LD)	1.90%	1.80%	1.40%	0.00%
INVESTMENT GRADE SHORT DURATION (IG SH)	20.5%	12.0%	15.8%	4.20%
INVESTMENT GRADE LONG DURATION (IG LD)	15.5%	9.90%	8.70%	37.7%
HIGH YIELD SHORT DURATION (HY SH)	9.70%	2.80%	16.2%	0.50%
HIGH YIELD LONG DURATION (HY LD)	3.80%	4.00%	35.0%	36.3%
EMERGING MARKET HC (EM HC)	1.40%	9.80%	9.90%	4.40%
EMERGING MARKET LC (EM LC)	10.0%	16.1%	1.70%	7.00%

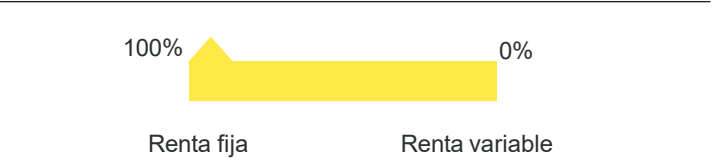
Evolución por Estrategia



Principales Emisores

	Porcentaje
ISHARES USD SHORT DUR USD A	19.52%
PIMCO SHRT HIYI CORP-USD ACC	15.66%
VAN ETF 1-3 USD-ACC	15.20%
ISHARES USD TIPS 0-5	10.55%
INVESCO US TRES 3-7 YR ACC	10.11%
VANG USDEMGVB USDA	10.06%
X US TREASURIES 1-3 1C	9.85%
OTROS	9.05%
TOTAL	100.00%

Diversificación



Nivel de Riesgo



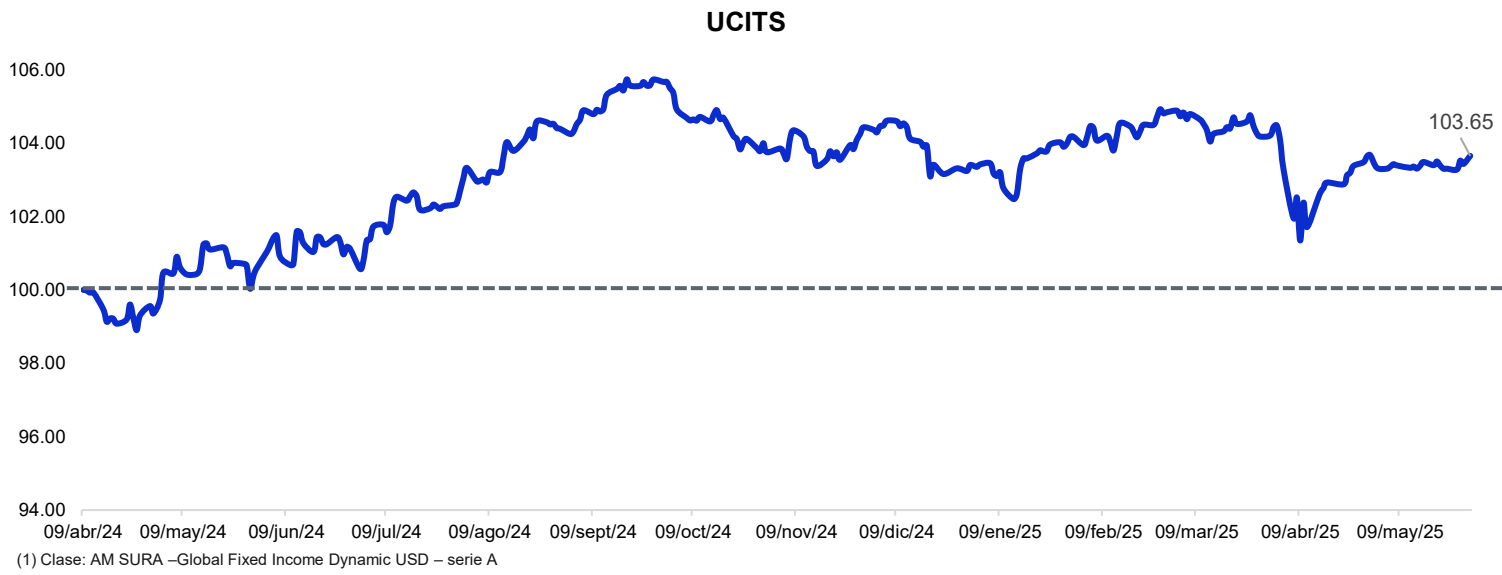
Tipo de Participaciones

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	1,85%	1,00%	1,00%	0,45%
Fee de Suscripción	Exento	Exento	Exento	Exento
Fee de Redención	Exento	Exento	Exento	Exento
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

Mayo de 2025

Evolución de 100 USD ⁽¹⁾



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.