

AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Julio 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

El mes mostró resultados mixtos, influenciado por decisiones clave de política monetaria a nivel global y crecientes preocupaciones fiscales. A comienzos del mes, el Senado de EE. UU. aprobó la reforma fiscal, lo que, sumado a un comunicado menos dovish por parte de la Reserva Federal, generó presiones alcistas sobre las tasas soberanas y provocó pérdidas de capital en los bonos con vencimientos superiores a un año, así como en la deuda con grado de inversión. Solo los segmentos de mayor riesgo, como los bonos high yield y la deuda emergente, registraron ganancias, en línea con un mayor apetito por activos cíclicos. En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo su tasa de referencia sin cambios y dejó abierta la posibilidad de una pausa en su ciclo de política monetaria.

¿Qué esperamos para el futuro?

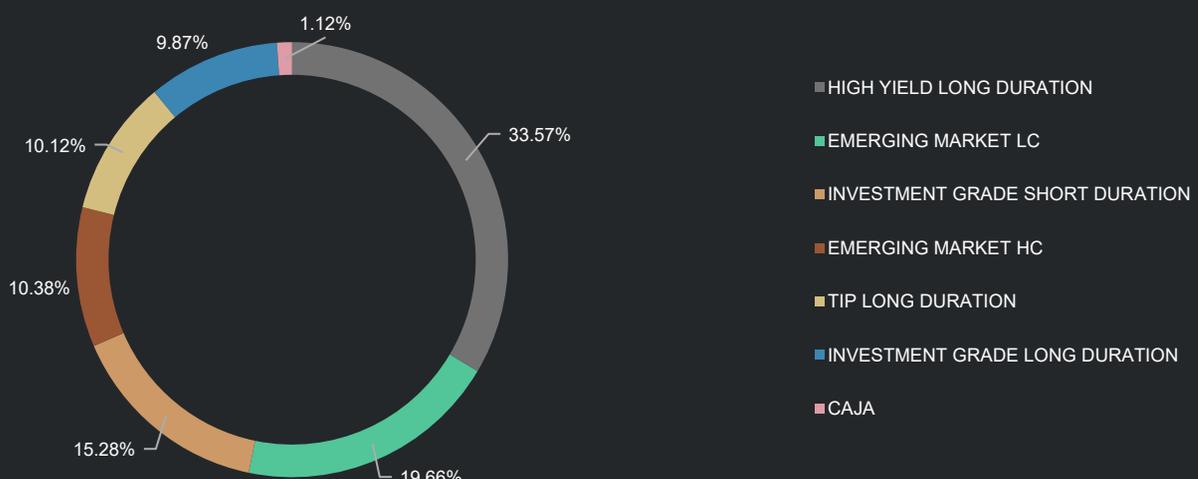
Estaremos atentos a la evolución del mercado laboral durante los primeros días del mes, ya que una resiliencia sostenida podría mantener la postura cautelosa de la Reserva Federal, mientras que una debilidad significativa podría anticipar recortes de tasas. Por otro lado, este mes no se celebrarán reuniones de política monetaria ni en EE. UU., ni en la Eurozona, ni en Japón. No obstante, estaremos pendientes de la publicación del PIB del segundo trimestre en las principales regiones, ya que una desaceleración económica marcada podría adelantar recortes de tasas y representar una buena oportunidad para los bonos soberanos de mediano y largo plazo.

► Administración de la Cartera

José David Gomez Muñoz
Senior Associate | 14 años de experiencia
CFA

► Posición del portafolio

Distribución por Sector de Renta Fija Internacional



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)	\$20,642,287.97

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A julio 2025	UCITS
MES	0.01%
TRIMESTRE	0.85%
DESDE EL INICIO	4.55%

- Frecuencia de Negociación **Diaria**
- Plazo de Rescate **3 días**
- Duración de la Cartera **3.19**
- Yield to Maturity **4.85%**

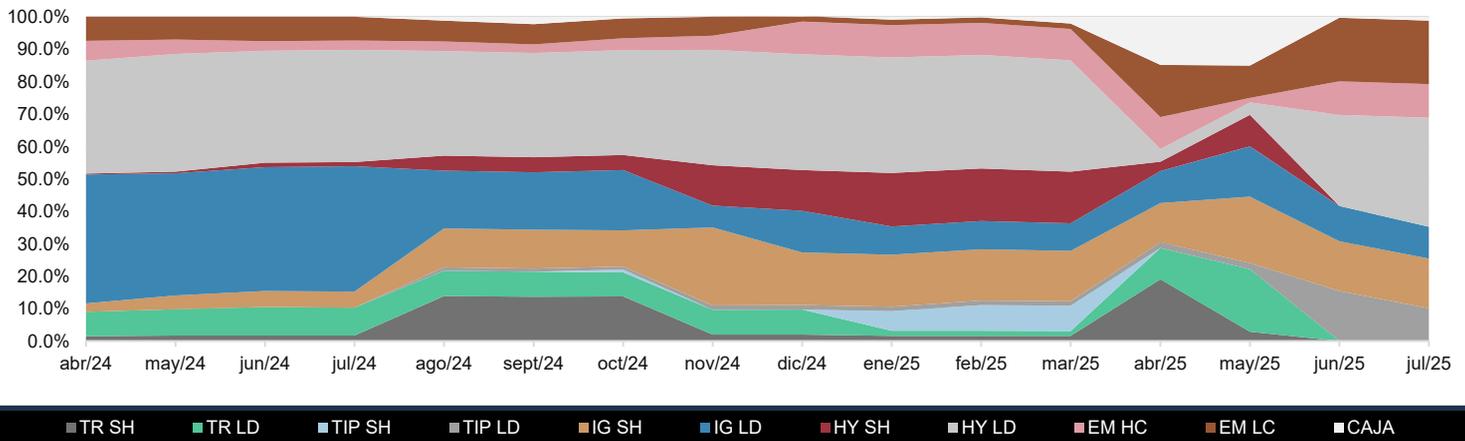
AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Julio de 2025

Estrategia

Sector de Renta Fija Internacional	Cierre Julio	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
TREASURIES SHORT DURATION (TR SH)	0.00%	0.00%	19.0%	1.70%
TREASURIES LONG DURATION (TR LD)	0.00%	0.00%	9.60%	8.60%
TIP SHORT DURATION (TIP SH)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TIP LONG DURATION (TIP LD)	10.1%	15.5%	1.80%	0.00%
INVESTMENT GRADE SHORT DURATION (IG SH)	15.3%	15.3%	12.0%	4.90%
INVESTMENT GRADE LONG DURATION (IG LD)	9.90%	10.9%	9.90%	38.7%
HIGH YIELD SHORT DURATION (HY SH)	0.00%	0.00%	2.80%	1.30%
HIGH YIELD LONG DURATION (HY LD)	33.6%	28.2%	4.00%	34.6%
EMERGING MARKET HC (EM HC)	10.4%	10.3%	9.80%	2.90%
EMERGING MARKET LC (EM LC)	19.7%	19.6%	16.1%	7.30%

Evolución por Estrategia



Principales Emisores

	Porcentaje
ISHARES USD SHORT DUR USD A	19.70%
ISHARES CORE GLB AGG USD-H A	18.10%
PIMCO SHRT HIYI CORP-USD ACC	15.53%
VAN ETF 1-3 USD-ACC	15.33%
X US TREASURIES 1-3 1C	10.92%
VANG USDEMGVB USDA	10.33%
INVESCO US TRES 3-7 YR ACC	10.19%
OTROS	1.13%
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

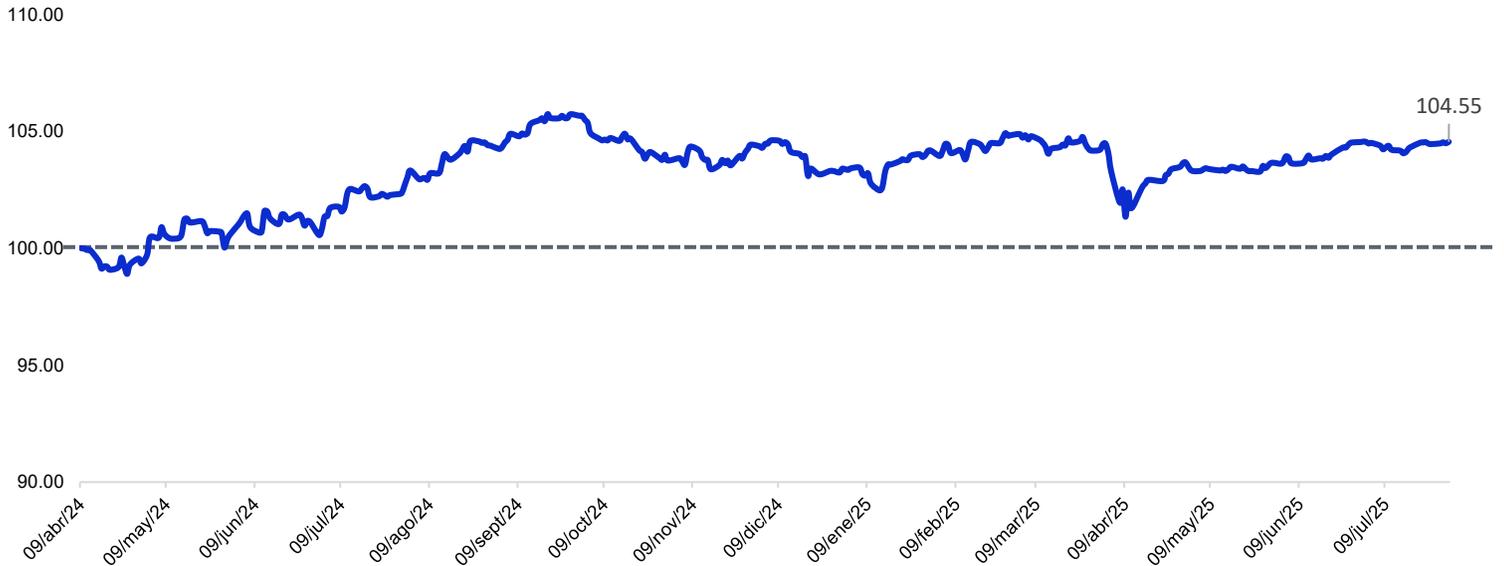


AM SURA - Global Fixed Income Dynamic USD

Julio de 2025

Evolución de 100 USD ⁽¹⁾

UCITS



(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.