



# AM SURA GLOBAL FIXED INCOME DYNAMIC USD

➤ Estrategia de inversión diversificada en instrumentos de renta fija global, implementada a través de UCI y/o UCITS gestionados por terceros. El portafolio mantiene exposición a los mercados internacionales de renta fija, sin restricciones en cuanto a duración ni de calificación crediticia.

Vehículo domiciliado en Luxemburgo.

## Liquidez diaria

### Rentabilidad anual por sector

| SECTOR              | 2025 (ytd) | 2024   | 2023  | 2022   | 2021   |
|---------------------|------------|--------|-------|--------|--------|
| Treasuries SD       | 3.17%      | 5.12%  | 5.04% | 0.94%  | -0.10% |
| Treasuries LD       | 2.99%      | 2.95%  | 4.17% | -13.4% | -1.11% |
| TIP SD              | 5.65%      | 4.77%  | 4.63% | -3.01% | 5.68%  |
| TIP LD              | 6.85%      | 1.65%  | 3.81% | -12.2% | 5.67%  |
| Investment Grade SD | 5.03%      | 4.93%  | 5.98% | -4.39% | -0.61% |
| Investment Grade LD | 7.53%      | 0.86%  | 9.40% | -17.9% | -1.84% |
| High Yield SD       | 7.28%      | 7.97%  | 11.5% | -10.9% | 3.75%  |
| High Yield LD       | 6.53%      | 8.17%  | 10.4% | -4.72% | 4.60%  |
| Emerging Market SD  | 10.8%      | 5.54%  | 10.6% | -18.6% | -2.24% |
| Emerging Market LD  | 15.0%      | -2.96% | 11.2% | -10.5% | -9.72% |

## COMENTARIO DEL GESTOR

Septiembre fue un mes marcado por múltiples decisiones de política monetaria en Europa, Japón y Estados Unidos. Destacó la acción de la Reserva Federal, que recortó su tasa de referencia por primera vez en el año, situándola en un rango superior de 4.25%. Durante la conferencia de prensa posterior a la decisión, Jerome Powell reconoció el reciente deterioro del mercado laboral y presentó una nueva guía de puntos (dot plot) que ahora anticipa un total de tres recortes adicionales para 2025.

La curva de rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense se desplazó nuevamente a la baja, con una caída promedio de 20 puntos básicos, lo que generó rentabilidades positivas en todas las subclases de activos, con un mayor impulso en los segmentos de mayor riesgo, como high yield y deuda emergente.

¿Qué esperamos para el futuro?

Estaremos muy atentos a la publicación de los datos de empleo en Estados Unidos, los cuales se han visto retrasados debido al cierre temporal del gobierno. Esta información será clave para dimensionar la magnitud de la desaceleración económica y anticipar la posibilidad de recortes de tasas más profundos o acelerados por parte de la autoridad monetaria. Por ahora, consideramos que las tasas en términos absolutos se mantienen en niveles altos y atractivos, ofreciendo oportunidades para aprovechar este ciclo de política monetaria menos restrictiva.

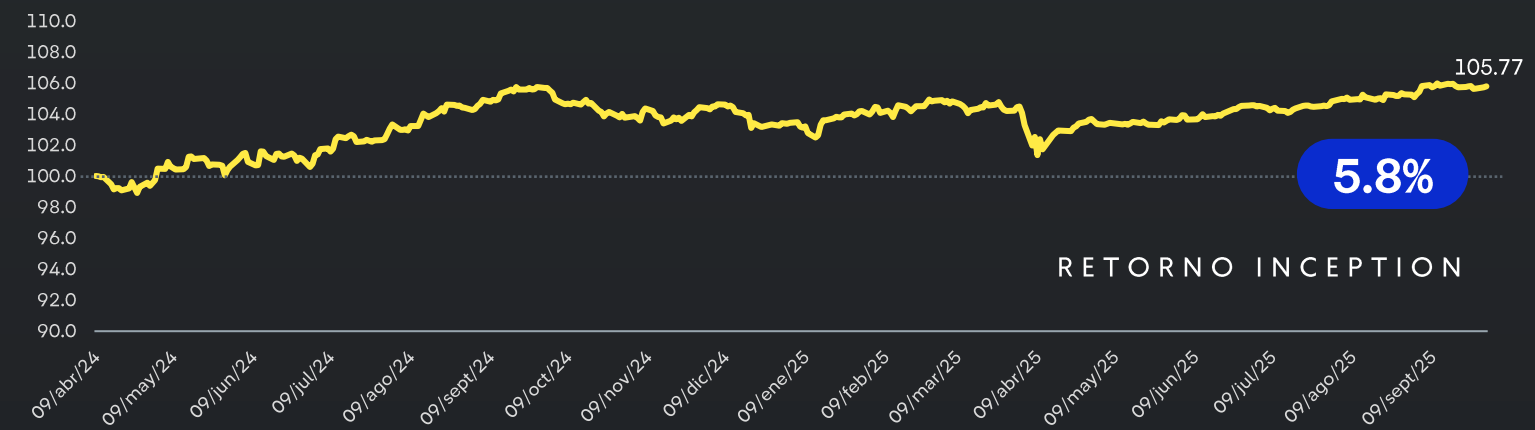
RENDIMIENTO  
BONOS DEL  
TESORO

20 pb ↓



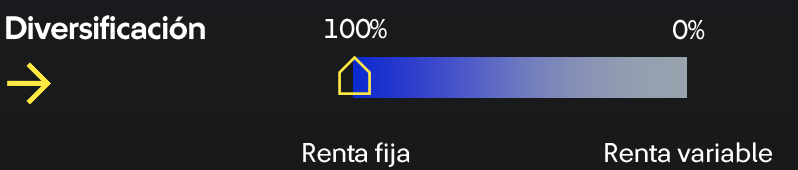
EL FONDO EN CIFRAS

AM SURA GLOBAL FIXED INCOME DYNAMIC USD



| RETORNO                                 | Sept-25 | Trimestre | 1Q-25 | 1S-25 | 2025  | 2024  | Inception |
|-----------------------------------------|---------|-----------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| AM SURA Global Fixed Income Dynamic USD | 0.48%   | 1.17%     | 0.78% | 1.10% | 2.28% | 3.40% | 5.77%     |
| Benchmark                               | S/I     | S/I       | S/I   | S/I   | S/I   | S/I   | S/I       |

|                        |                                                                     |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Duración de la Cartera | 3.54                                                                |
| Yield to Maturity      | 4.55                                                                |
| Benchmark              | Bloomberg Global Aggregate 3 -5 Year Total Return Value Hedge (USD) |



USD

20,4 MM

Activos Bajo Administración

USD

13 K

Activos en Caja

7

Vehículos UCITS en cartera

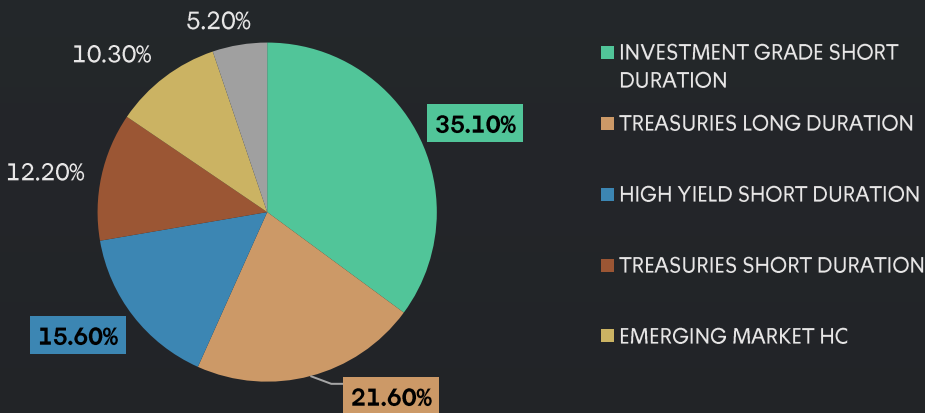
5

Managers

| PRINCIPALES EMISORES         |        |
|------------------------------|--------|
| ISHARES USD SHORT DUR USD A  | 19.2%  |
| ISHARES CORE GLB AGG USD-H A | 18. 2% |
| VAN ETF 1-3 USD-ACC          | 16.2%  |
| PIMCO SHRT HIYI CORP-USD     | 15.7%  |
| X US TREASURIES 1-3 1C       | 10.8%  |
| VANG USDEMGBV USD            | 10.4%  |
| INVESCO US TRES 3-7 YR       | 10.3%  |
| OTROS                        | 0. 07% |
| -                            | -      |
| -                            | -      |
| TOTAL                        | 100%   |



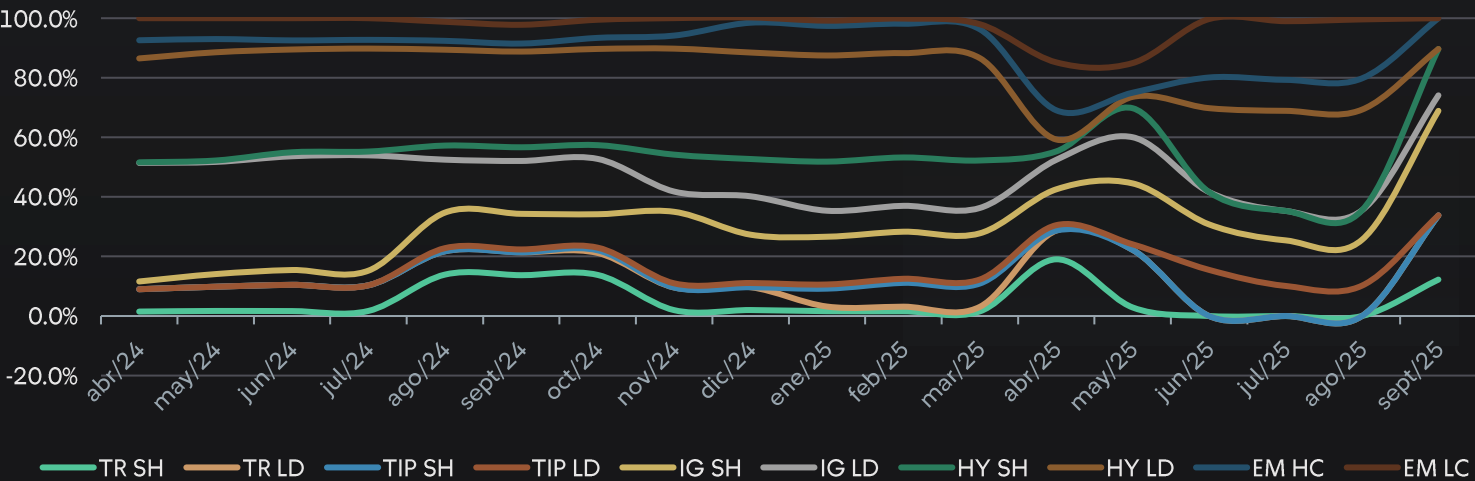
DISTRIBUCIÓN  
POR SECTOR



ESTRATEGIA

| Sector de Renta Fija Internacional      | Cierre Septiembre | Hace un Mes | Hace 3 Meses | Hace 12 Meses |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------|--------------|---------------|
| TREASURIES SHORT DURATION (TR SH)       | ▲ 12.2%           | 0.00%       | 0.00%        | 13.7%         |
| TREASURIES LONG DURATION (TR LD)        | ▲ 21.6%           | 0.00%       | 0.00%        | 7.70%         |
| TIP SHORT DURATION (TIP SH)             | 0.00%             | 0.00%       | 0.00%        | 0.00%         |
| TIP LONG DURATION (TIP LD)              | ▼ 0.00%           | 10.2%       | 15.5%        | 1.00%         |
| INVESTMENT GRADE SHORT DURATION (IG SH) | ▲ 35.1%           | 15.4%       | 15.3%        | 11.9%         |
| INVESTMENT GRADE LONG DURATION (IG LD)  | ▼ 5.20%           | 9.90%       | 10.9%        | 17.8%         |
| HIGH YIELD SHORT DURATION (HY SH)       | ▲ 15.6%           | 0.00%       | 0.00%        | 4.60%         |
| HIGH YIELD LONG DURATION (HY LD)        | ▼ 0.00%           | 33.8%       | 28.2%        | 32.1%         |
| EMERGING MARKET HC (EM HC)              | ▼ 10.3%           | 10.5%       | 10.3%        | 2.70%         |
| EMERGING MARKET LC (EM LC)              | ▼ 0.00%           | 19.8%       | 19.6%        | 6.30%         |

EVOLUCIÓN POR ESTRATEGIA





# ¿CÓMO PUEDO INVERTIR EN EL FONDO?



El fondo AM SURA Global Fixed Income Dynamic USD, domiciliado en Luxemburgo, puede ser adquirido a través de *Pershing, Allfunds e Inversis*.

## CARACTERÍSTICAS CLAVES

|                        |                            |
|------------------------|----------------------------|
| Tipo de Fondo          | Fondo de inversión abierto |
| Perfil de riesgo       | Conservador - Moderado     |
| Horizonte de Inversión | Mediano y Largo Plazo      |
| Moneda                 | USD                        |
| Rescates               | Diarios, pagaderos en t+3  |

## NIVEL DE RIESGO



| Concepto                     | A                          | B                          | I                              | R              |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|
| Tipo de Inversionista        | Todo tipo de inversionista | Todo tipo de inversionista | Inversionistas Institucionales | RIA            |
| 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             | Distributiva               | Capitalización                 | Capitalización |
| Investment Manager Fee       | 1.85%                      | 1.00%                      | 1.00%                          | 0.45%          |
| ISIN                         | LU2446163136               | LU2446163219               | LU2446163300                   | LU2497078720   |
| CUSIP                        | L0220A280                  | L0220A298                  | L0220A314                      | L0220A363      |
| Ticker de Bloomberg          | AMIDUAU LX                 | AMIDUDU LX                 | AMIDUIU LX                     | AMSGIDR LX     |

# 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.

## PORTFOLIO MANAGER

**José David Gomez Muñoz**

Senior Associate

14 años de experiencia

CFA

Soluciones globales | Asesoría experta

[SURA INVESTMENTS.COM](https://surainvestments.com)

