

# 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.

## Rentabilidad anual por sector

| SECTOR              | 2025 (ytd)   | 2024         | 2023         | 2022         | 2021         |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Treasuries SD       | 4.21%        | 5.12%        | 5.04%        | <b>0.94%</b> | -0.10%       |
| Treasuries LD       | 3.77%        | 2.95%        | 4.17%        | -13.4%       | -1.11%       |
| TIP SD              | 6.03%        | 4.77%        | 4.63%        | -3.01%       | <b>5.68%</b> |
| TIP LD              | 6.77%        | 1.65%        | 3.81%        | -12.2%       | 5.67%        |
| Investment Grade SD | 6.27%        | 4.93%        | 5.98%        | -4.39%       | -0.61%       |
| Investment Grade LD | 7.90%        | 0.86%        | 9.40%        | -17.9%       | -1.84%       |
| High Yield SD       | 8.60%        | 7.97%        | <b>11.5%</b> | -10.9%       | 3.75%        |
| High Yield LD       | 7.94%        | <b>8.17%</b> | 10.4%        | -4.72%       | 4.60%        |
| Emerging Market SD  | 13.9%        | 5.54%        | 10.6%        | -18.6%       | -2.24%       |
| Emerging Market LD  | <b>18.8%</b> | -2.96%       | 11.2%        | -10.5%       | -9.72%       |

## COMENTARIO DEL GESTOR

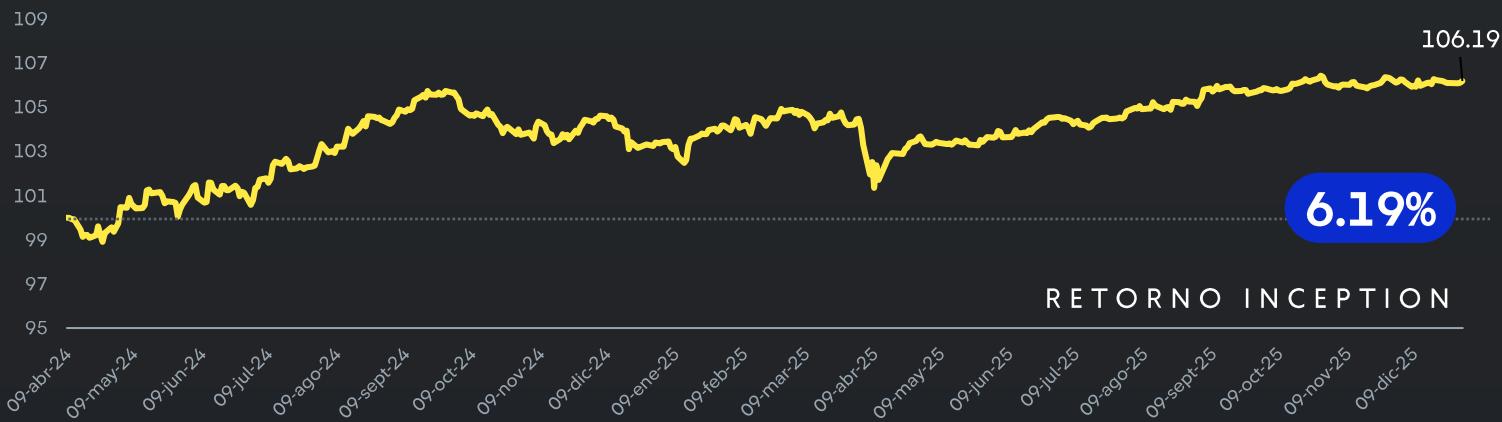
La renta fija global presentó un desempeño mixto durante diciembre, con los segmentos de mayor riesgo, como el high yield y la deuda de mercados emergentes, superando a los bonos soberanos de mercados desarrollados. La curva de rendimientos de los Treasuries mostró un empinamiento, caracterizado por alzas en las tasas de largo plazo y leves caídas en las de corto plazo. Por su parte, el índice de volatilidad del mercado de bonos (MOVE Index) continuó moderándose hasta alcanzar su nivel más bajo en cuatro años, lo que evidencia una mayor estabilidad en el mercado de renta fija. Durante el mes, la Reserva Federal de Estados Unidos recortó su tasa de interés de referencia por tercera reunión consecutiva, situando el límite superior del rango de política monetaria en 3,75%, el nivel más bajo de los últimos tres años. El Banco de Inglaterra también redujo su tasa de referencia, mientras que el Banco de Japón, uno de los pocos bancos centrales que mantiene una postura de política monetaria distinta al resto del mundo, incrementó sus tasas en 25 puntos base hasta 0,75%, el nivel más alto en al menos diez años.

¿Qué esperamos para el futuro?

Consideramos que un escenario base de crecimiento económico positivo, combinado con una inflación persistente en Estados Unidos, resulta constructivo para los segmentos de mayor riesgo crediticio, en detrimento de los bonos soberanos. En este contexto, mantenemos una preferencia por los bonos high yield y la deuda de mercados emergentes. Hacia adelante, el espacio para mayores recortes de tasas por parte de las principales autoridades monetarias globales se percibe más acotado en comparación con los últimos dos años, lo que refuerza la relevancia del carry y de la selección crediticia.

# EL FONDO EN CIFRAS

AM SURA GLOBAL FIXED INCOME DYNAMIC USD



| RETORNO  | Dic-25 | QTD   | YTD   | 1 Yr  | 3 Yrs | 5 Yrs | Inception |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| AM SURA<br>Global Fixed<br>Income<br>Dynamic USD | -0.12% | 0.40% | 2.69% | 2.69% | n/a   | n/a   | 6.19%     |
| Benchmark  | 0.38%  | 0.95% | 5.73% | 5.85% | n/a   | n/a   | 10.39%    |

**Duración de la Cartera** 3.50

**Yield to Maturity** 4.55

**Benchmark** Bloomberg Global Aggregate  
3-5 Year Total Return Value  
Hedge (USD)

**Diversificación** 100% 0%

→

Renta fija Renta variable

USD

**17,1 M**

Activos Bajo Administración

USD

**0.07 M**

Activos en Caja

**7**

Vehículos UCITS en cartera

**5**

Managers

## PRINCIPALES EMISORES

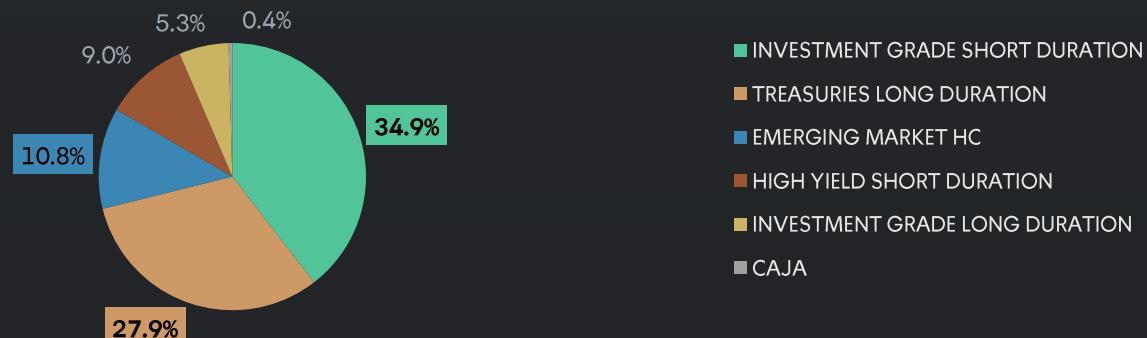
|                              |       |
|------------------------------|-------|
| ISHARES CORE GLB AGG USD-H A | 18.9% |
| ISHARES USD SHORT DUR USD A  | 18.6% |
| VAN ETF 1-3 USD-ACC          | 16.8% |
| PIMCO SHRT HIYI CORP-USD     | 16.4% |
| VANG USDEMGB USD             | 11.0% |
| X US TREASURIES 1-3 1C       | 10.3% |
| INVESCO US TRES 3-7 YR       | 9.10% |
| OTROS                        | 0.40% |
| -                            | -     |
| -                            | -     |

**TOTAL**

**100%**



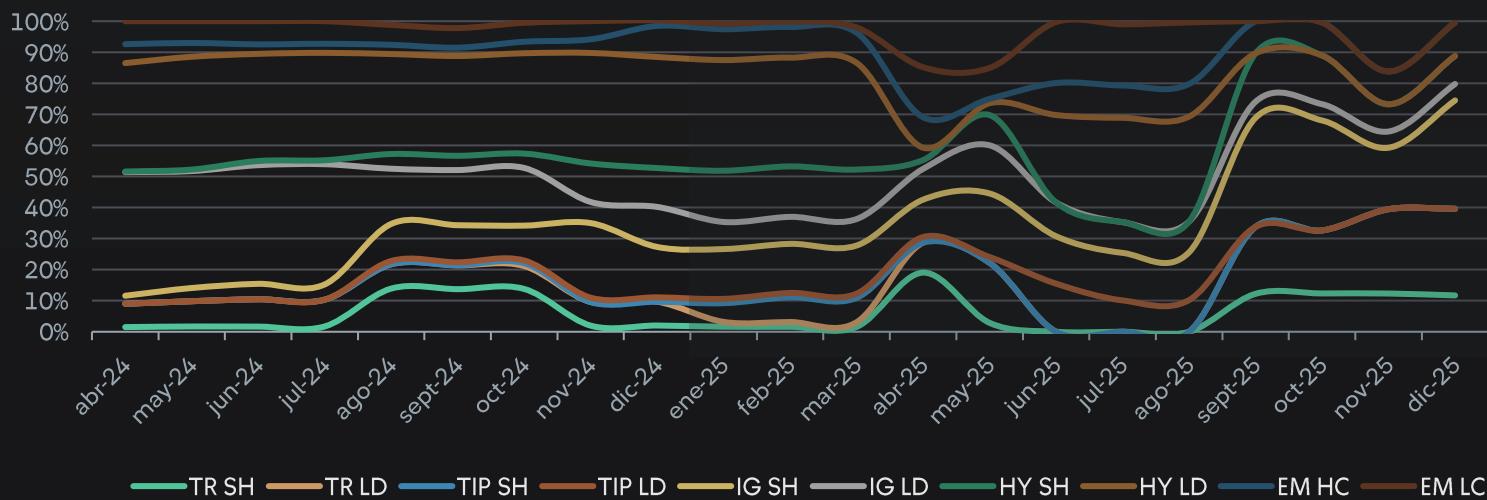
## DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



## ESTRATEGIA

| Sector de Renta Fija Internacional      | Cierre diciembre | Hace un Mes | Hace 3 Meses | Hace 12 Meses |
|---|------------------|-------------|--------------|---------------|
| TREASURIES SHORT DURATION (TR SH)       | ▼ 11.7%          | 12.3%       | 12.2%        | 2.00%         |
| TREASURIES LONG DURATION (TR LD)        | ▲ 27.9%          | 27.2%       | 21.6%        | 7.70%         |
| TIP SHORT DURATION (TIP SH)             | 0.00%            | 0.00%       | 0.00%        | 0.00%         |
| TIP LONG DURATION (TIP LD)              | 0.00%            | 0.00%       | 0.00%        | 1.40%         |
| INVESTMENT GRADE SHORT DURATION (IG SH) | ▲ 34.9%          | 19.8%       | 35.1%        | 16.2%         |
| INVESTMENT GRADE LONG DURATION (IG LD)  | ▲ 5.30%          | 5.20%       | 5.20%        | 12.9%         |
| HIGH YIELD SHORT DURATION (HY SH)       | ▲ 9.00%          | 8.80%       | 15.6%        | 12.5%         |
| HIGH YIELD LONG DURATION (HY LD)        | 0.00%            | 0.00%       | 0.00%        | 35.8%         |
| EMERGING MARKET HC (EM HC)              | ▲ 10.8%          | 10.6%       | 10.3%        | 10.0%         |
| EMERGING MARKET LC (EM LC)              | 0.00%            | 0.00%       | 0.00%        | 1.80%         |

## 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                          | D                          | I                              | R              |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Inversionista</b>        | Todo tipo de inversionista | Todo tipo de inversionista | Inversionistas Institucionales | RIA            |
| <b>Monto Inicial de suscripción</b> | USD 1,000                  | USD 1,000                  | USD 1,000,000                  | USD 1,000      |
| <b>Monto mínimo subsecuentes</b>    | USD 1,000                  | USD 1,000                  | USD 50,000                     | USD 1,000      |
| <b>Política de Distribución</b>     | Capitalización             | Distributiva               | Capitalización                 | Capitalización |
| <b>Investment Manager Fee</b>       | 1.85%                      | 1.00%                      | 1.00%                          | 0.45%          |
| <b>ISIN</b>                         | LU2446163136               | LU2446163219               | LU2446163300                   | LU2497078720   |
| <b>CUSIP</b>                        | L0220A280                  | L0220A298                  | L0220A314                      | L0220A363      |
| <b>Ticker de Bloomberg</b>          | 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.

## PORTEFOLIO MANAGER

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

Soluciones globales | Asesoría experta  
 SURAINVESTMENTS.COM

