

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	3.82%	5.12%	5.04%	0.94%	-0.10%
Treasuries LD	4.24%	2.95%	4.17%	-13.4%	-1.11%
TIP SD	6.00%	4.77%	4.63%	-3.01%	5.68%
TIP LD	7.43%	1.65%	3.81%	-12.2%	5.67%
Investment Grade SD	5.90%	4.93%	5.98%	-4.39%	-0.61%
Investment Grade LD	8.69%	0.86%	9.40%	-17.9%	-1.84%
High Yield SD	8.06%	7.97%	11.5%	-10.9%	3.75%
High Yield LD	7.20%	8.17%	10.4%	-4.72%	4.60%
Emerging Market SD	13.5%	5.54%	10.6%	-18.6%	-2.24%
Emerging Market LD	17.2%	-2.96%	11.2%	-10.5%	-9.72%

COMENTARIO DEL GESTOR

La renta fija a nivel global mostró un desempeño mixto durante noviembre. Sin decisiones relevantes por parte de los principales bancos centrales en el mes, los movimientos del mercado estuvieron dominados por el sentimiento de los inversionistas y por la interpretación de datos económicos rezagados tras el prolongado cierre del gobierno en Estados Unidos. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a diez años se mantuvieron en un rango cercano a 4%-4.3%, mientras el mercado incrementó la probabilidad de un nuevo recorte por parte de la Reserva Federal en diciembre y de un ciclo adicional de reducciones en 2026.

En Europa, el Banco Central Europeo mantuvo su tasa de depósito en 2% y reiteró un enfoque de cautela, mientras que en Japón el Banco de Japón conservó su tasa en 0,5%, aunque aumentaron las expectativas de un posible incremento en diciembre.

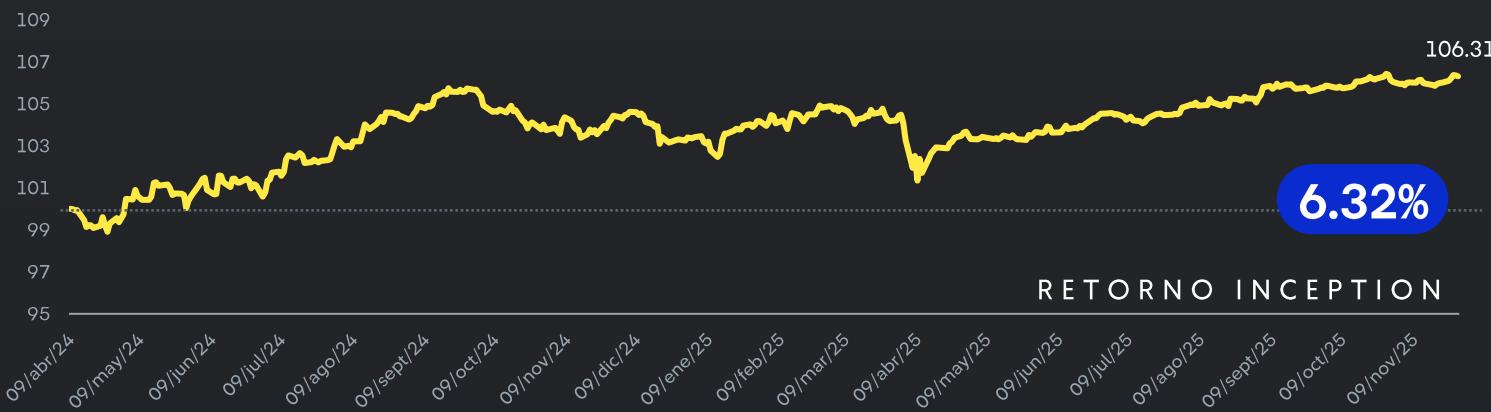
En el segmento de crédito, la deuda soberana de mercados emergentes denominada en dólares se benefició de la caída de las tasas de interés en Estados Unidos.

¿Qué esperamos para el futuro?

Mantenemos nuestra preferencia por el segmento de crédito, respaldados por una economía global que continúa mostrando resiliencia y por niveles de tasas de interés que siguen siendo atractivos. Destacamos especialmente la deuda de mercados emergentes, que se ve favorecida por la debilidad del dólar estadounidense y por tasas reales competitivas. Asimismo, reiteramos nuestra preferencia por la deuda de alto rendimiento, dado el buen momento del sector corporativo, reflejado en la solidez de sus utilidades y márgenes.

EL FONDO EN CIFRAS

AM SURA GLOBAL FIXED INCOME DYNAMIC USD



RETORNO	Nov-25	QTD	YTD	1 Yr	3 Yrs	5 Yrs	Inception
AM SURA Global Fixed Income Dynamic USD	0.26%	0.51%	2.81%	1.98%	n/a	n/a	6.32%
Benchmark	0.38%	0.95%	5.73%	5.85%	n/a	n/a	10.39%

Duración de la Cartera 3.49

Yield to Maturity 4.58

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

Diversificación 100% 0%

→ 
Renta fija Renta variable

USD

20,3 M

Activos Bajo Administración

USD

0.11 M

Activos en Caja

7

Vehículos UCITS en cartera

5

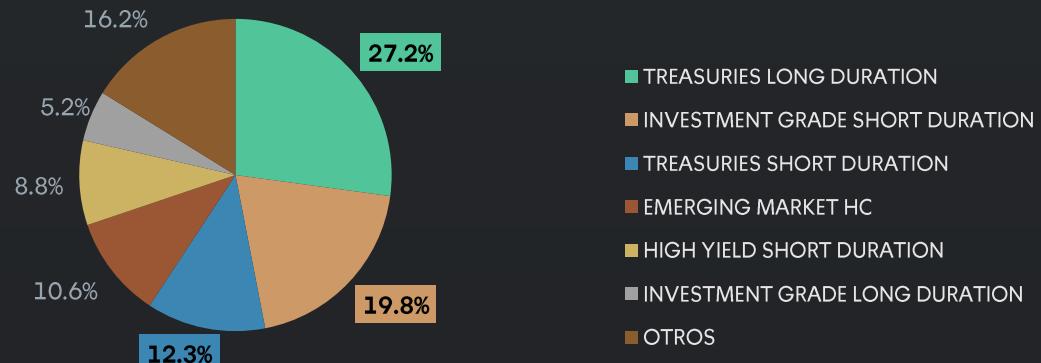
Managers

PRINCIPALES EMISORES

ISHARES USD SHORT DUR USD A	19.4%
ISHARES CORE GLB AGG USD-H A	18.4%
VAN ETF 1-3 USD-ACC	16.4%
PIMCO SHRT HIYI CORP-USD	15.9%
X US TREASURIES 1-3 1C	10.9%
VANG USDEMGB USD	10.7%
INVESCO US TRES 3-7 YR	8.90%
OTROS	0.50%
-	-
-	-
TOTAL	100%



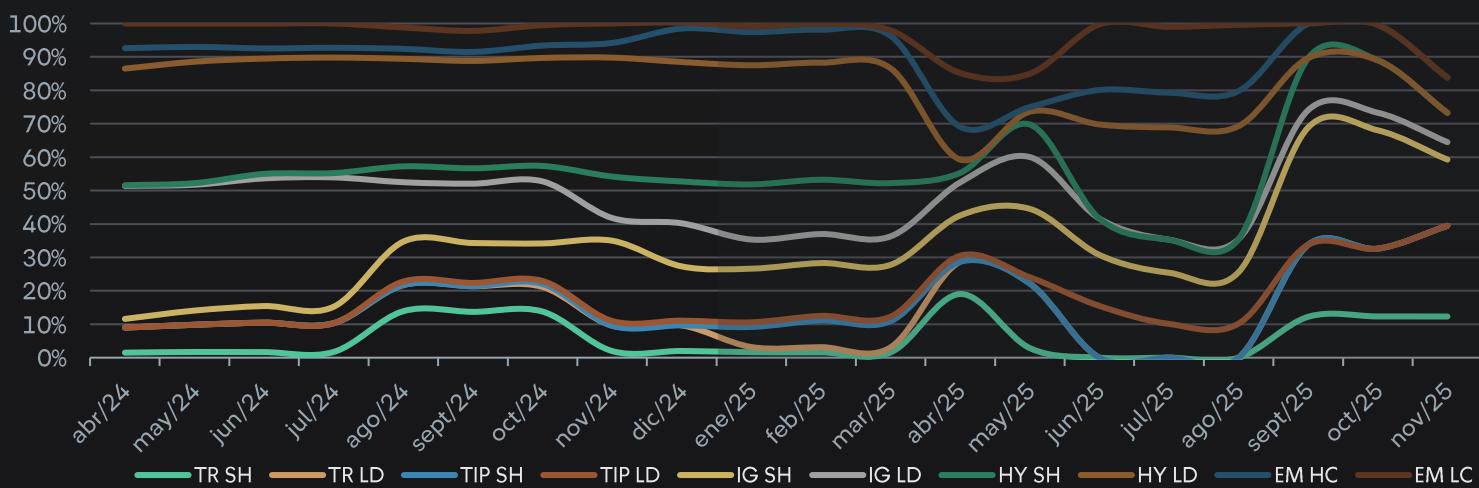
DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



ESTRATEGIA

Sector de Renta Fija Internacional	Cierre noviembre	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
TREASURIES SHORT DURATION (TR SH)	12.3%	12.3%	0.00%	2.00%
TREASURIES LONG DURATION (TR LD)	▲ 27.2%	20.3%	0.00%	7.60%
TIP SHORT DURATION (TIP SH)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TIP LONG DURATION (TIP LD)	0.00%	0.00%	10.2%	1.40%
INVESTMENT GRADE SHORT DURATION (IG SH)	▼ 19.8%	35.4%	15.4%	24.0%
INVESTMENT GRADE LONG DURATION (IG LD)	▼ 5.20%	5.30%	9.90%	6.80%
HIGH YIELD SHORT DURATION (HY SH)	▼ 8.80%	15.7%	0.00%	12.4%
HIGH YIELD LONG DURATION (HY LD)	0.00%	0.00%	33.8%	35.6%
EMERGING MARKET HC (EM HC)	10.6%	10.6%	10.5%	4.40%
EMERGING MARKET LC (EM LC)	0.00%	0.00%	19.8%	5.80%

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
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	LO220A280	LO220A298	LO220A314	LO220A363
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
 SURAINVESTMENTS.COM