

AM SURA -US Equity USD

Enero de 2025

AM SURA - US Equity USD proporciona una alternativa de inversión diversificada en instrumentos de capitalización, principalmente ETFs y Fondos Mutuos de terceros, cuyos activos subyacentes se exponen principalmente al riesgo de mercado en los Estados Unidos de América.

Comentario del mánager

Durante enero de 2025, los mercados de capitales experimentaron comportamientos diferenciados en las regiones. El mercado estadounidense mostró un crecimiento moderado, mientras que las empresas tecnológicas ligadas a la inteligencia artificial enfrentaron desafíos hacia finales de mes ante una posible competencia en China, lo que generó volatilidad en los mercados.

La inflación persistente y las políticas arancelarias de la administración Trump generaron cautela entre los inversores. Por otro lado, hubo una recuperación en el sector de consumo discrecional y resiliencia en las grandes empresas industriales. La creación de empleo se mantuvo sólida y la economía continuó expandiéndose a un ritmo estable.

¿Qué esperamos para el futuro?

El entorno económico global continuará sólido y el universo accionario se muestra atractivo por crecimientos de utilidades esperadas de doble dígito en la mayoría de las regiones, gracias a una demanda global resiliente, aunque las valuaciones presentan un panorama mixto.

El mercado de EE. UU. seguirá mostrando fortaleza, pero enfrentará riesgos en el corto plazo debido a la incertidumbre sobre la política monetaria y comercial, lo que generará volatilidad en los próximos meses en un contexto en el que la inflación tardaría más tiempo en acercarse al objetivo, a la par de un desempleo estable.

En Europa, a pesar del sólido desempeño en este mes, continuarán los desafíos estructurales, como la dependencia energética y una menor inversión en tecnología, lo que podría afectar su crecimiento.

Por último, para las economías emergentes se espera un entorno incierto, dominado por las influencias de políticas estadounidenses y el anuncio de estímulos del gobierno chino.

TIPO DE FONDO	Renta Variable 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)	\$107,735,102.22

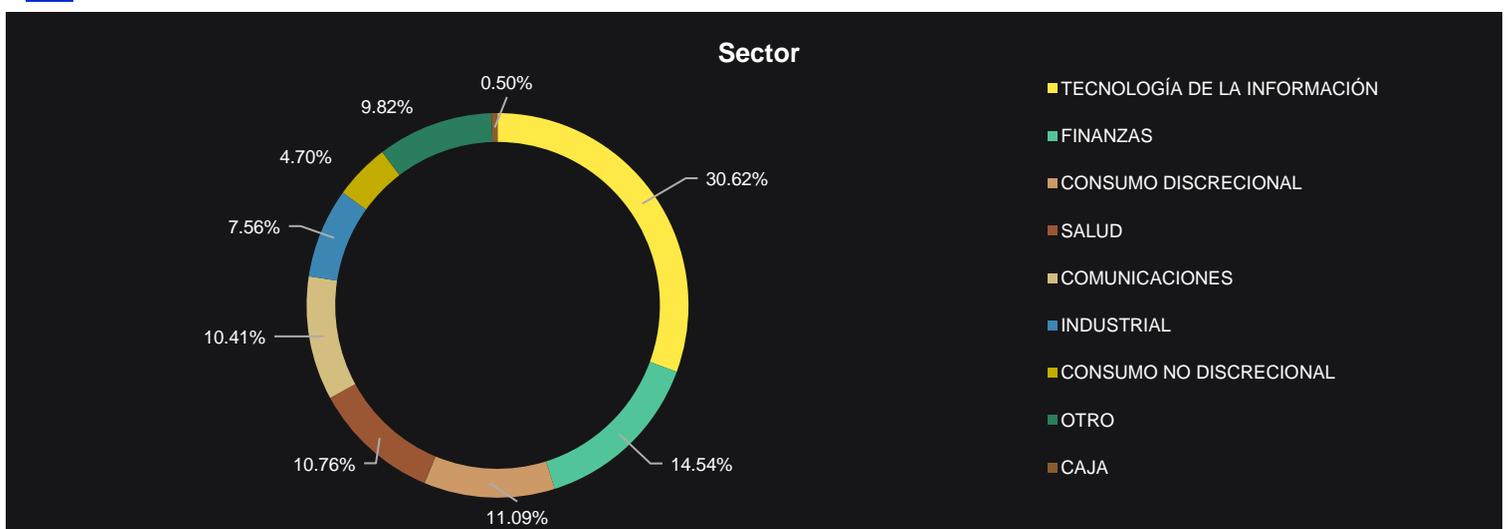
Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A enero 2025	UCITS
MES	3.27%
TRIMESTE	6.88%
DESDE EL INICIO	17.40%

- ▶ **Frecuencia de Negociación** Diaria
- ▶ **Plazo de Rescate** 3 días
- ▶ **Administración de la Cartera**

Fernando Belden Saro
 Vicepresidente Senior, 19 años de experiencia
 CFA, MSc Finance Lund University, SCR

▶ Características del portafolio



AM SURA -US Equity USD

Enero de 2025

Principales Emisores

	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	16.7%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	14.6%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	14.2%
SPDR S&P 500 UCITS ETF ACC	13.6%
X S&P500 SWAP	11.6%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	8.5%
ISHARES S&P HEALTH CARE	4.4%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	3.3%
OTROS	14.2%
TOTAL	100%

Diversificación



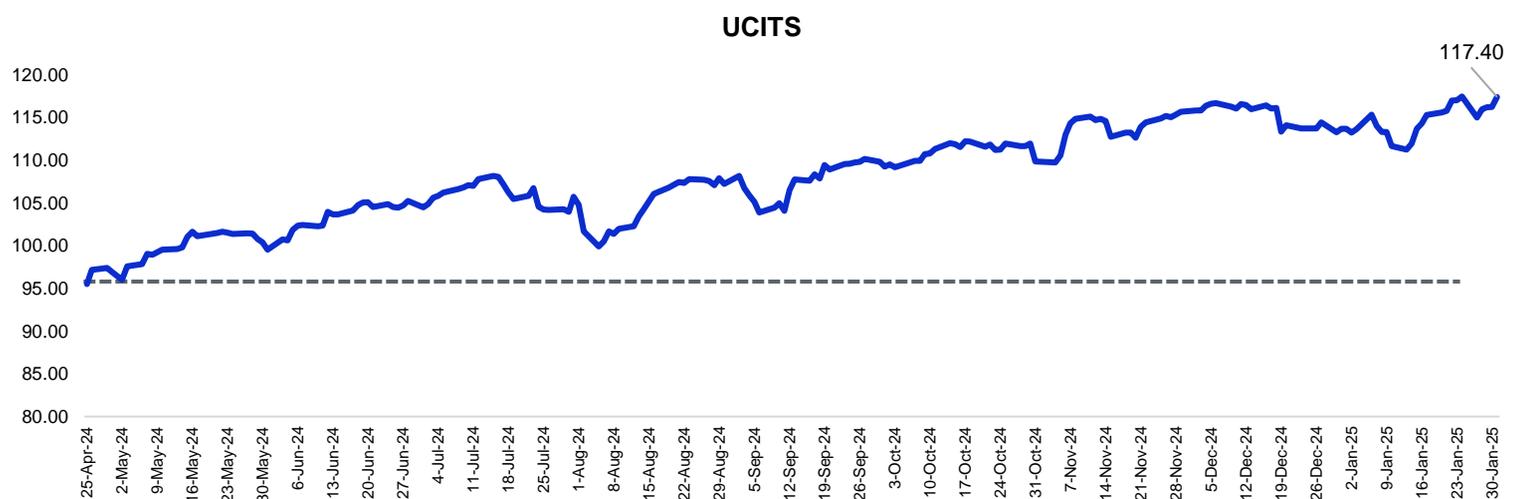
Nivel de Riesgo



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 Managemnt Fee	Máximo 1,5%	Máximo 1,25%	Máximo 1,0%	Máximo 0,7%
Fee de Suscripción	Máximo 1,0%	Máximo 1,0%	Máximo 2,0%	0,0%
Fee de Redención	Máximo 2,0%	Máximo 2,0%	Máximo 2,0%	Máximo 2,0%
Performance Fee	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA
ISIN	LU2446159530	LU2446159613	LU2446159373	LU2497078563
CUSIP	L0220A322	L0220A330	L0220A355	L0220A371

Evolución de 100 USD ⁽¹⁾



(1) Clase: AM SURA – US Equity USD – serie F

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.