

AM SURA - Equity Global USD ofrece una opción de inversión diversificada en instrumentos de capitalización, principalmente ETFs y Fondos Mutuos de terceros. Los activos subyacentes se encuentran principalmente expuestos al riesgo de mercado de los mercados desarrollados (al menos un 70%). No obstante, el Subfondo podría tener exposición a mercados emergentes (hasta un máximo del 30%), sin que ello perjudique la preponderancia en los mercados desarrollados.

Comentario del mánager

Las bolsas globales cerraron el mes con un desempeño mayormente negativo. El **S&P 500** retrocedió en un contexto de mayor sensibilidad a los datos de actividad, inflación, resultados corporativos y disrupciones comerciales derivadas de la aplicación de aranceles. También se registraron caídas en los mercados de **Japón** (afectado por la apreciación del yen), **India** y **Brasil**.

Por otro lado, las **bolsas europeas** avanzaron impulsadas por una menor percepción de riesgo arancelario y la posibilidad del fin de la guerra en Ucrania, aunque estos catalizadores se diluyeron en los últimos días de febrero. **México** también destacó, beneficiado por la postergación temporal de los aranceles anunciados por la Casa Blanca.

Los resultados corporativos del **4T2024** fueron en general positivos, con un crecimiento de ventas y utilidades por encima de las estimaciones. Se destaca el caso de **NVIDIA**, cuyo sólido desempeño y mejor guía de resultados impulsaron su impacto en el mercado, a pesar de la creciente competencia de **Deep Seek**.

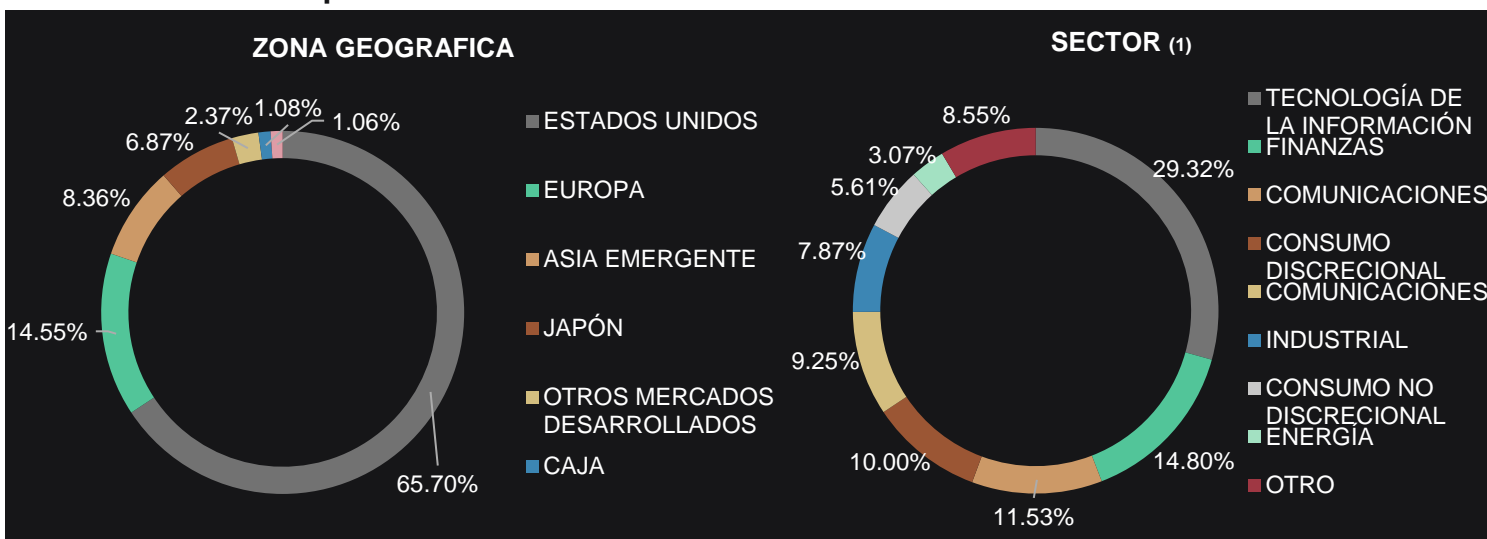
¿Qué esperamos para el futuro?

Durante febrero, los mercados accionarios globales registraron retrocesos, en contraste con los sólidos avances de enero, mientras que la renta fija global mostró un desempeño positivo. A pesar de la reciente desaceleración en la actividad económica y la persistente incertidumbre política y comercial, el entorno macroeconómico sigue siendo favorable para las acciones y el crédito.

Los bonos del Tesoro estadounidense tuvieron un mes positivo, con la tasa a 10 años retrocediendo más de 30 puntos básicos. Además, las expectativas del mercado para la Reserva Federal se ajustaron, previendo al menos dos recortes de tasas en el año. Sin embargo, mantenemos una visión de resiliencia en el entorno macroeconómico y seguimos atentos a los riesgos inflacionarios, que podrían intensificarse con la implementación de nuevas tarifas comerciales. En este contexto, mantenemos una estrategia de duración corta en renta fija.

En renta variable, vemos con mayor atractivo a Asia Emergente, impulsada por el resurgimiento de sus acciones tecnológicas, que venían rezagadas. Asimismo, identificamos oportunidades en India, donde las recientes correcciones han generado mejores puntos de entrada en términos de valuación.

► Características del portafolio



(1) La distribución por sector aplica únicamente a la posición que representa Estados Unidos en el portafolio del subfondo.

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)	\$107,110,645.15

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A febrero 2025	UCITS
Mes	-2.12%
Trimestre	-0.34%
Desde el Inicio	9.97%

- **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



AM SURA - Equity Global USD

Febrero de 2025

Principales Emisores

	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	17.23%
ISHARES MSCI ACWI	16.57%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	13.91%
SPDR ACWI	12.06%
VANG FTSE AW USDA	9.51%
SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	8.72%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	7.45%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	4.45%
OTROS	10.248%
TOTAL	100%

Diversificación



Nivel de Riesgo

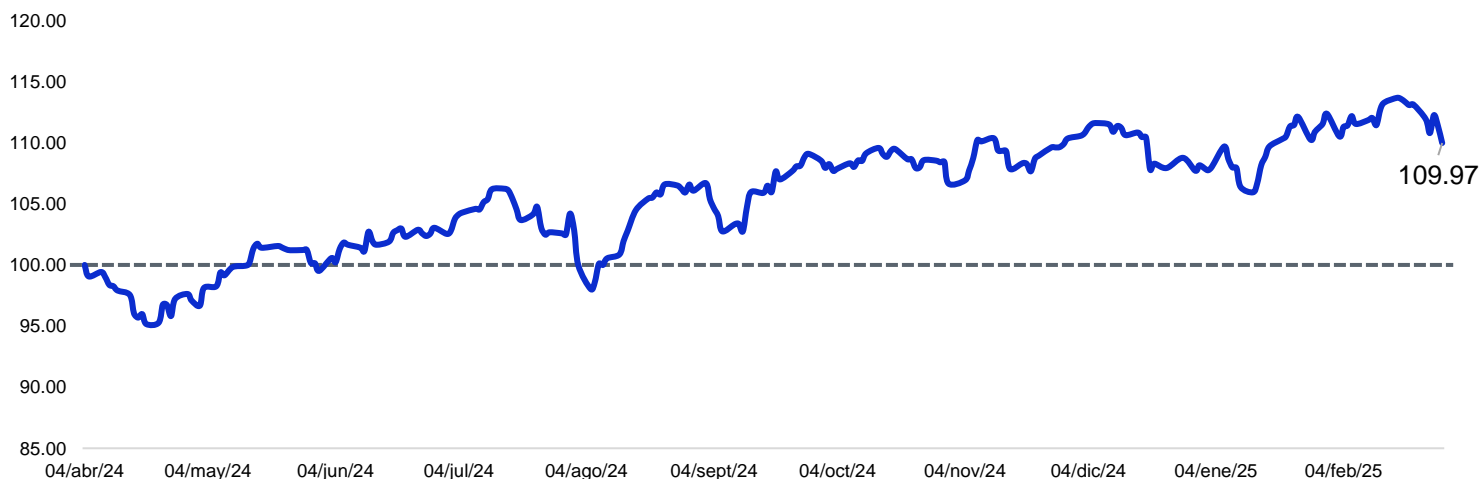


Tipo de Participaciones

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	LU2446136082	LU2446135860	LU2446135605	LU2497078308
CUSIP	L0220A249	L0220A256	L0220A272	L0220A405

Evolución de 100 USD ⁽²⁾

UCITS



(2) Clase: AM SURA – Equity Global USD – serie F



AM SURA - Equity Global USD

Febrero de 2025

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.