

AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Febrero de 2025

AM SURA - Equity Global Dynamic USD ofrece una alternativa de inversión diversificada en instrumentos de capitalización, principalmente ETFs, UCITS y fondos mutuos de terceros. Los activos subyacentes del Subfondo están expuestos al riesgo de mercado de diversas regiones (mercados desarrollados y emergentes), países específicos como Estados Unidos de América, Eurozona, Japón, Brasil, entre otros, y sectores tales como financiero, tecnológico, energía, salud, entre otros. Para construir la cartera de este Subfondo, los equipos de inversiones emplean un proceso de asignación táctica que implica ajustes o modificaciones en la distribución de la cartera basados en las condiciones del mercado actual, las oportunidades y los riesgos percibidos. Todo esto se realiza de manera activa y autogestionada.

Comentario del gestor

Las bolsas globales cerraron el mes con un desempeño mayormente negativo. El **S&P 500** retrocedió en un entorno de mayor sensibilidad a los datos de actividad económica, inflación, resultados corporativos y disrupciones comerciales derivadas de la aplicación de aranceles.

También se observaron caídas en mercados como **Japón**, afectado por la apreciación del yen, así como en **India y Brasil**. En contraste, las **bolsas europeas** registraron avances impulsadas por una menor percepción de riesgo arancelario y expectativas sobre un posible fin de la guerra en Ucrania, aunque estos factores perdieron fuerza en los últimos días de febrero. **México** destacó tras la postergación temporal de la aplicación de aranceles por parte de la Casa Blanca.

A nivel corporativo, los resultados del **4T2024** fueron alentadores en general, con un crecimiento de **ventas y utilidades por encima de las expectativas**. En particular, **NVIDIA** sobresalió por su impacto en el mercado, mostrando solidez en sus ventas y mejorando su guía de resultados a pesar de la irrupción de **Deep Seek**.

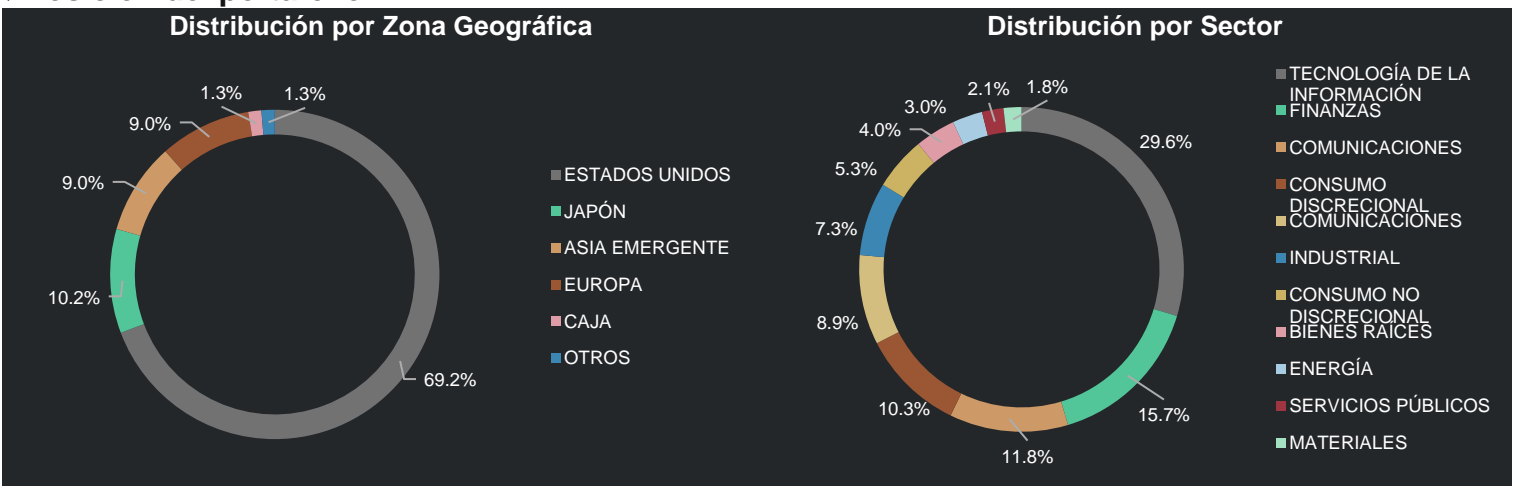
¿Qué esperamos para el futuro?

En febrero, los mercados globales registraron **retrocesos en renta variable** y avances en **renta fija**, contrastando con los sólidos desempeños de enero. A pesar de la reciente desaceleración en la actividad económica y el constante ruido político y comercial, consideramos que el **escenario macroeconómico sigue siendo favorable** para las acciones y el crédito.

Los **bonos del Tesoro** tuvieron un mes positivo, con la tasa a 10 años cayendo más de **30 puntos básicos**, reflejando un ajuste en las expectativas del mercado, que ahora prevé al menos **dos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal** en el año. Sin embargo, los **riesgos inflacionarios persisten**, intensificados por la implementación de nuevas tarifas comerciales. En este contexto, mantenemos un **sesgo a estar cortos en duración**, priorizando la protección ante posibles repuntes en tasas de interés.

En **renta variable**, destacamos **Asia Emergente**, donde las acciones tecnológicas han recuperado protagonismo tras un periodo de rezago. Asimismo, India presenta oportunidades atractivas luego de recientes ajustes en valuaciones, lo que permite entrar a niveles más favorables.

► Posición 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)	\$32,702,233.95

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A febrero 2025	UCITS
MES	-2.70%
TRIMESTRE	-1.78%
DESDE EL INICIO	6.03%

- 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

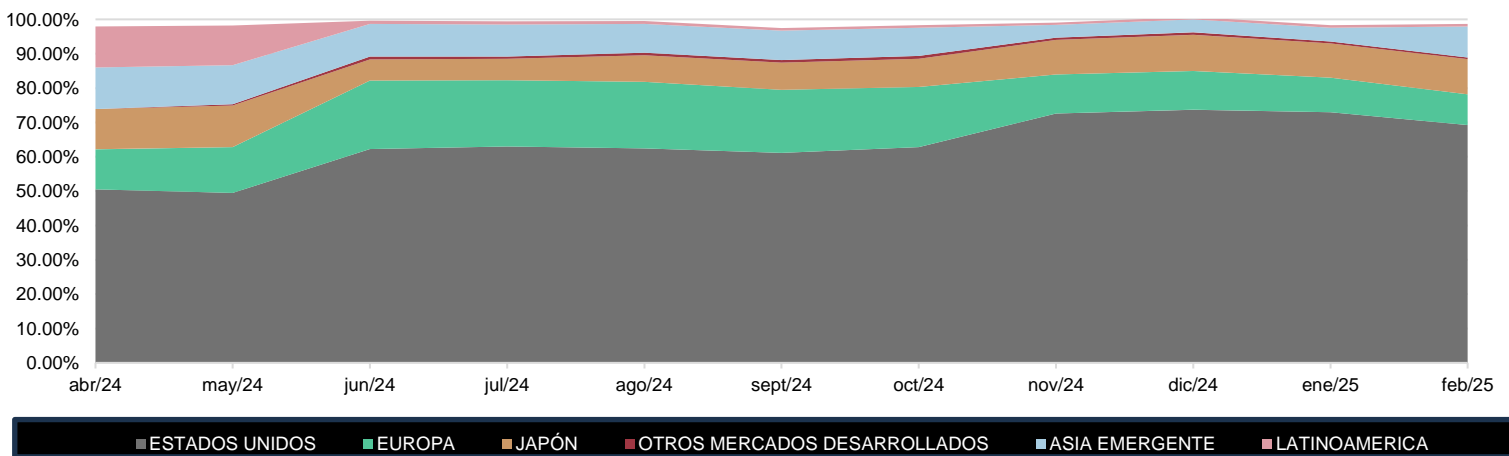
AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Febrero de 2025

Estrategia

Zona Geográfica	Cierre Febrero	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
ESTADOS UNIDOS	69.2%	73.0%	72.6%	Nd
EUROPA	9.00%	10.0%	11.4%	Nd
JAPÓN	10.2%	10.0%	10.0%	Nd
ASIA EMERGENTE	9.00%	4.00%	3.70%	Nd
LATINOAMERICA	0.80%	0.80%	0.70%	Nd
OTROS MERCADOS DESARROLLADOS	0.50%	0.50%	0.70%	Nd

Apertura por Zona Geográfica



Principales Emisores

Emisor	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	16.7%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	16.4%
VANG S&P500 USDA	14.5%
ISHARES MSCI ACWI	10.2%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	9.8%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUND	8.2%
DBX MSCI EUROPE 1C	7.5%
OTRO	14.4%
TOTAL	100.00%

Diversificación



Nivel de Riesgo



Tipo de Participaciones

Concepto	A	D	I	R
Tipo de Inversorista	Todo tipo de inversionista, incluidos los inversionistas Retail	Inversoristas Retail que realizan suscripciones a través de un Inversorista Institucional	Inversoristas Institucionales	Inversoristas 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 subsiguientes	USD 1,000	USD 1,000	USD 50,000	USD 1,000
Política de Distribución	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Investment Manager Fee	Máximo 2,5%	Máximo 1,5%	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	LU2446161510	LU2446161783	LU2446161940	LU2497078647
CUSIP	L0220A207	L0220A215	L0220A231	L0220A397
Ticker de Bloomberg	AMHCUAU LX Equity	AMHCUDU LX Equity	AMHCUIU LX Equity	AMSEGUR LX

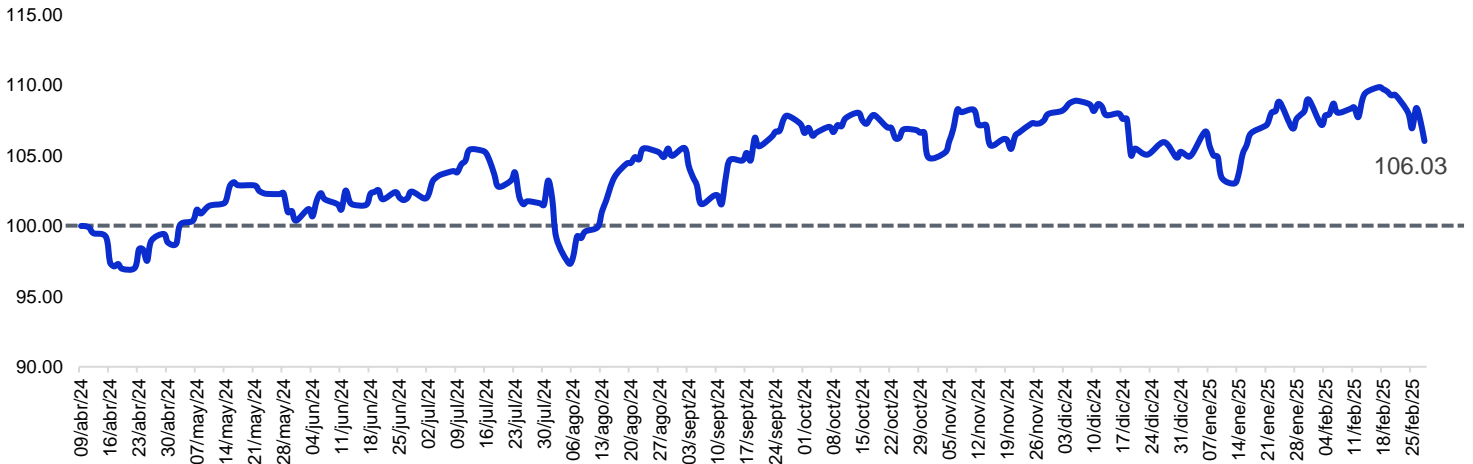


AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Febrero de 2025

Evolución de 100 USD ⁽²⁾

UCITS



(2) Clase: AM SURA – Equity Global Dynamic USD - serie A

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.