

AM SURA -US Equity USD

Febrero de 2025

El Subfondo 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

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

Además, la incertidumbre generada por las políticas del gobierno de **Donald Trump**, junto con indicadores económicos débiles en **empleo, vivienda, manufactura y consumo**, avivaron preocupaciones sobre el crecimiento de la economía estadounidense.

A pesar de este entorno, los **resultados corporativos del 4T2024** fueron en general positivos, con un crecimiento de ventas y utilidades por encima de las expectativas. En particular, **NVIDIA** destacó por su impacto en el mercado, mostrando solidez en sus ventas y mejorando su guía de resultados, a pesar de la creciente competencia de **Deep Seek**.

Sin embargo, los **sectores tecnológicos** fueron los más rezagados durante el mes, reflejando una mayor presión en sus valoraciones y perspectivas de crecimiento.

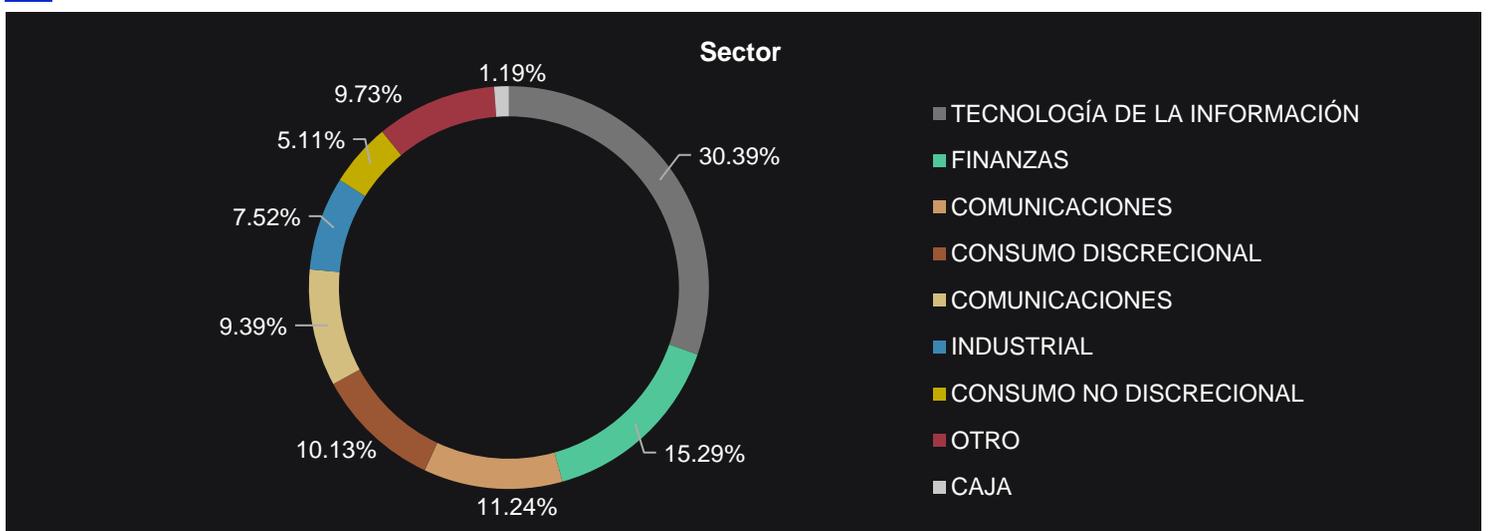
¿Qué esperamos para el futuro?

En febrero, los mercados globales registraron **retrocesos en renta variable** y avances en **renta fija**. Este ajuste en las acciones contrasta con los sólidos avances de enero. A pesar de la reciente desaceleración en la actividad económica y la persistente incertidumbre política y comercial, el **escenario macroeconómico sigue siendo favorable** para las acciones y el crédito.

Los **bonos del Tesoro** tuvieron un desempeño positivo, con la tasa a 10 años cayendo más de **30 puntos básicos**, reflejando la expectativa de que la **Reserva Federal** realice al menos **dos recortes de tasas** en el año. Sin embargo, los **riesgos inflacionarios persisten**, exacerbados por la implementación de nuevas tarifas comerciales. Ante este panorama, mantenemos **una postura corta en duración** dentro de renta fija para reducir la sensibilidad a posibles repuntes en tasas de interés.

En **renta variable**, destacamos **Asia Emergente**, impulsada por el resurgimiento de sus acciones tecnológicas, que venían rezagadas. Asimismo, **India** presenta oportunidades tras recientes ajustes, ofreciendo mejores valuaciones y un entorno de inversión atractivo.

► Características del portafolio



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 del UCITS (USD)	\$103,926,792.95

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A febrero de 2025	UCITS
MES	-3.53%
TRIMESTE	-2.09%
DESDE EL INICIO	13.25%

► **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 -US Equity USD

Febrero de 2025

Principales Emisores

	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	16,6%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	14,5%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	14,2%
SPDR S&P 500 UCITS ETF ACC	13,5%
X S&P500 SWAP	11,5%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	8,3%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	5,1%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	3,3%
OTRO	12,5%
TOTAL	100,0%

Diversificación



Nivel de Riesgo

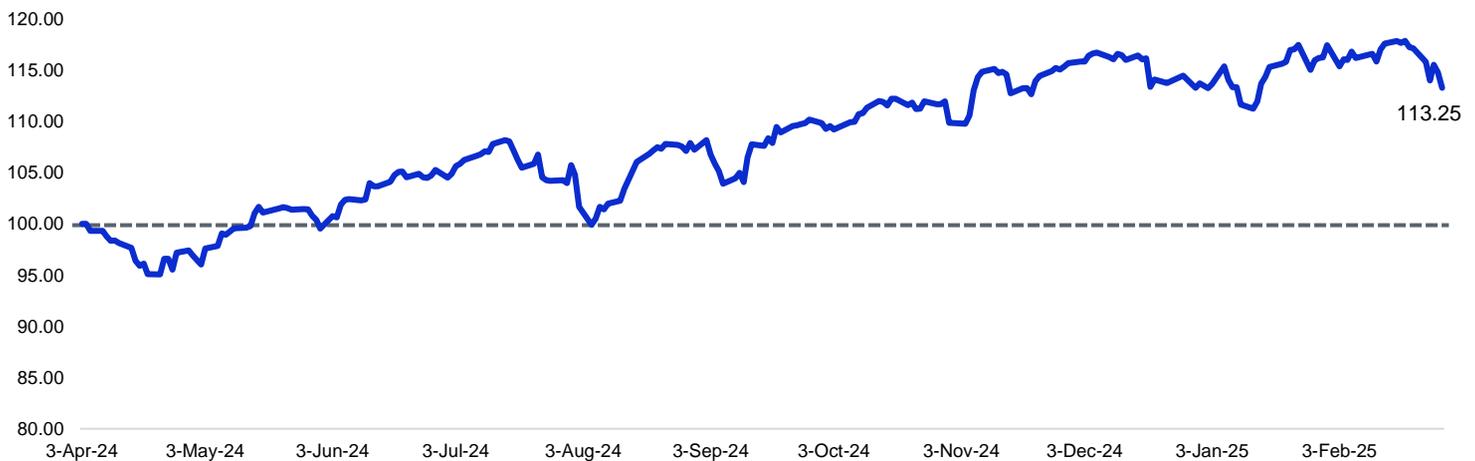


Tipo de Participaciones

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⁾

UCITS



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

AM SURA -US Equity 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.