



AM SURA - Equity Global USD

Marzo de 2025

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

El mercado accionario global registró resultados mixtos durante marzo. La principal referencia, el S&P 500, tuvo su peor desempeño en más de dos años, cayendo más de un 5% en el mes, y acumulando una caída superior al 10% desde su máximo registrado a mediados de febrero, entrando así en terreno de corrección.

El pesimismo se extendió hacia otros activos estadounidenses, como los bonos de alto rendimiento (high yield) y el dólar estadounidense. Por otro lado, las bolsas europeas y asiáticas cerraron el mes con resultados positivos. Este comportamiento se dio en un contexto en el que el índice de Confianza del Consumidor en Estados Unidos alcanzó su nivel más bajo en los últimos cuatro años, afectado por la creciente incertidumbre política y comercial.

Por su parte, la Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de referencia y reiteró su expectativa de realizar dos recortes de 25 puntos base cada uno durante el resto del año. Sin embargo, ajustó a la baja su proyección de crecimiento económico y elevó su estimación de inflación..

¿Qué esperamos para el futuro?

Anticipamos un repunte en los niveles de volatilidad, especialmente en el mercado estadounidense, ante el inicio de la imposición de nuevos aranceles por parte de Estados Unidos hacia el resto del mundo.

No obstante, aunque el escenario macroeconómico muestra señales de deterioro, no esperamos que esto derive en una recesión. Además, la salud del sector corporativo se mantiene robusta y el mercado laboral continúa mostrando resiliencia.

En otras regiones, el sentimiento ha mejorado en Europa, impulsado por el histórico anuncio de un paquete de estímulos en Defensa por USD 500 mil millones por parte de Alemania, así como por un tono ligeramente más dovish del Banco Central

Europeo en comparación con la Reserva Federal. En este contexto, la dispersión de retornos podría ampliarse en el corto plazo, generando oportunidades de inversión y reposicionamiento.

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)	\$ 103,169,431.37

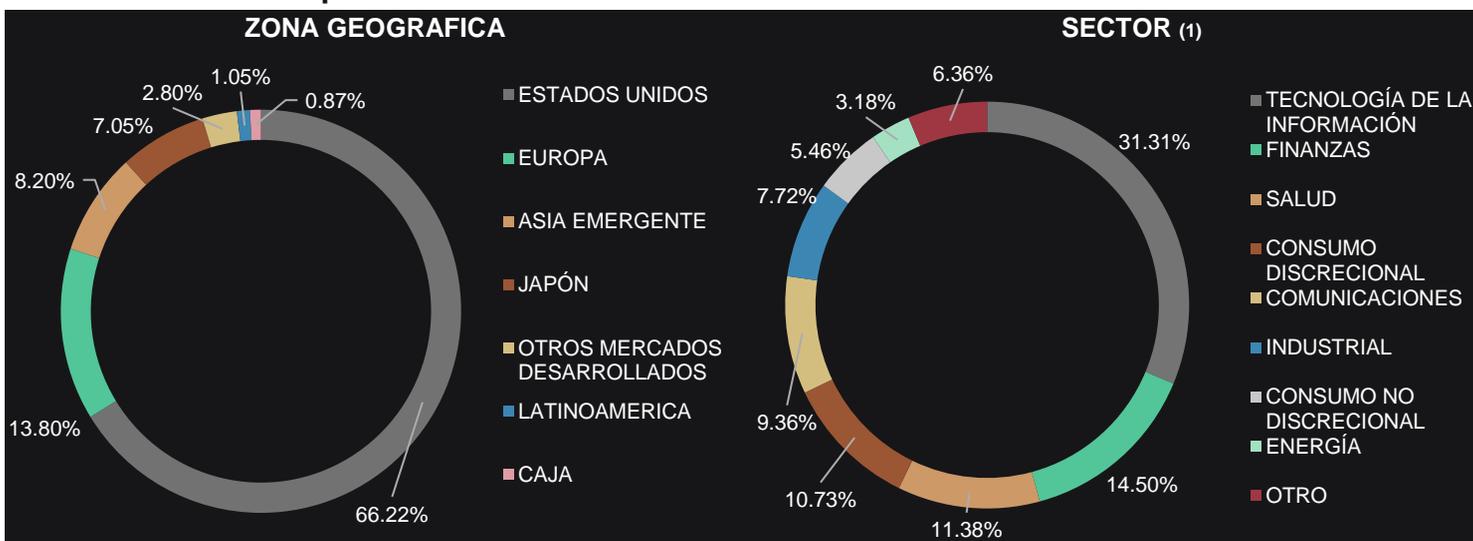
Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A marzo 2025	UCITS
Mes	-3.65%
Trimestre	-2.03%
Desde el Inicio	5.96%

- 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



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



AM SURA - Equity Global USD

Marzo de 2025

Principales Emisores

	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	16.89%
ISHARES MSCI ACWI	16.54%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	15.62%
SPDR ACWI	12.04%
VANG FTSE AW USDA	9.51%
SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	8.65%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	5.70%
OTROS	15.05%
TOTAL	100.0%

Diversificación



Nivel de Riesgo

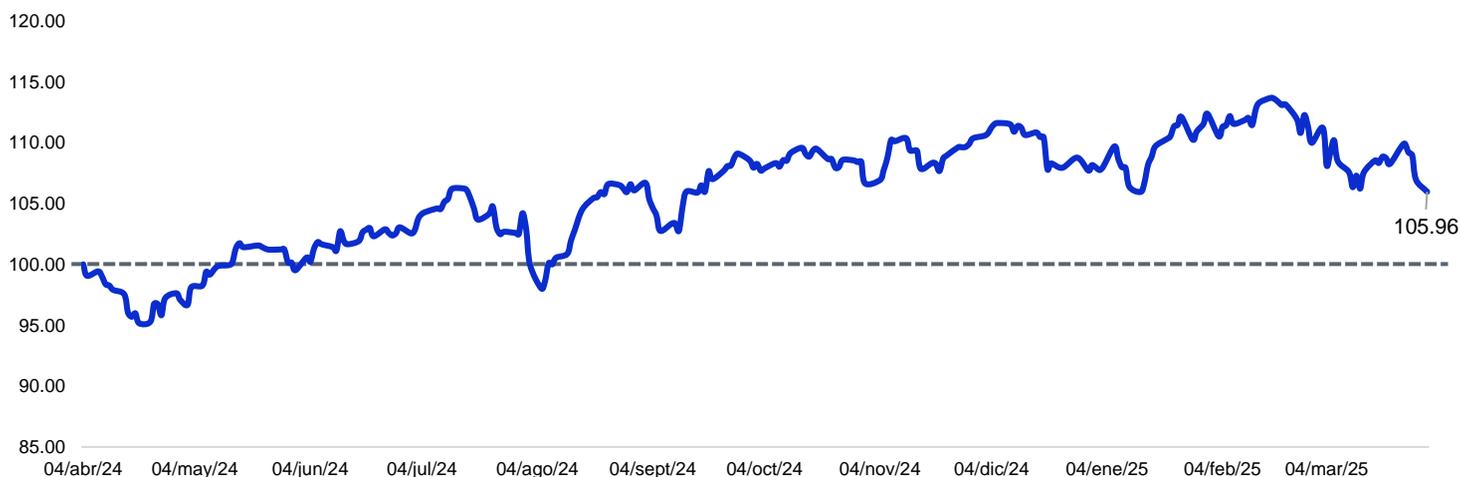


Tipo de Participaciones

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	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

Marzo 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.