

AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Marzo 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

El mercado accionario global presentó **resultados mixtos** durante marzo. La principal referencia, el S&P 500, registró su **peor desempeño en más de dos años**, cayendo más de un 5% en el mes, y acumulando una caída superior al 10% desde el máximo alcanzado a mediados de febrero, entrando así en **territorio de corrección**. El **pesimismo** se extendió hacia otros activos estadounidenses, como los **bonos high yield** y el dólar americano.

Por otro lado, las bolsas europeas y asiáticas tuvieron un mes positivo.

Este comportamiento se dio en un contexto en el que el índice de **Confianza del Consumidor** en Estados Unidos alcanzó su nivel más bajo de los últimos cuatro años, afectado por la 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 básicos** cada uno durante el resto del año. Sin embargo, redujo su **estimación de crecimiento económico** y elevó su **proyección 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 al resto del mundo. No obstante, si bien el **escenario macroeconómico** se ha deteriorado, no esperamos que ello derive en una **recesión**.

Adicionalmente, la salud del **sector corporativo** se mantiene **robusta** y el **mercado laboral** sigue mostrando **resiliencia**.

En cuanto a otros mercados, 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 algo más dovish** del **Banco Central Europeo** en comparación con la Reserva Federal.

En este contexto, la **dispersión de retornos** podría **exacerbarse en el corto plazo**, ofreciendo **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)	\$ 32,258,054.49

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A marzo 2025	UCITS
MES	-3.94%
TRIMESTRE	-3.24%
DESDE EL INICIO	1.85%

► Frecuencia de Negociación

Diaria

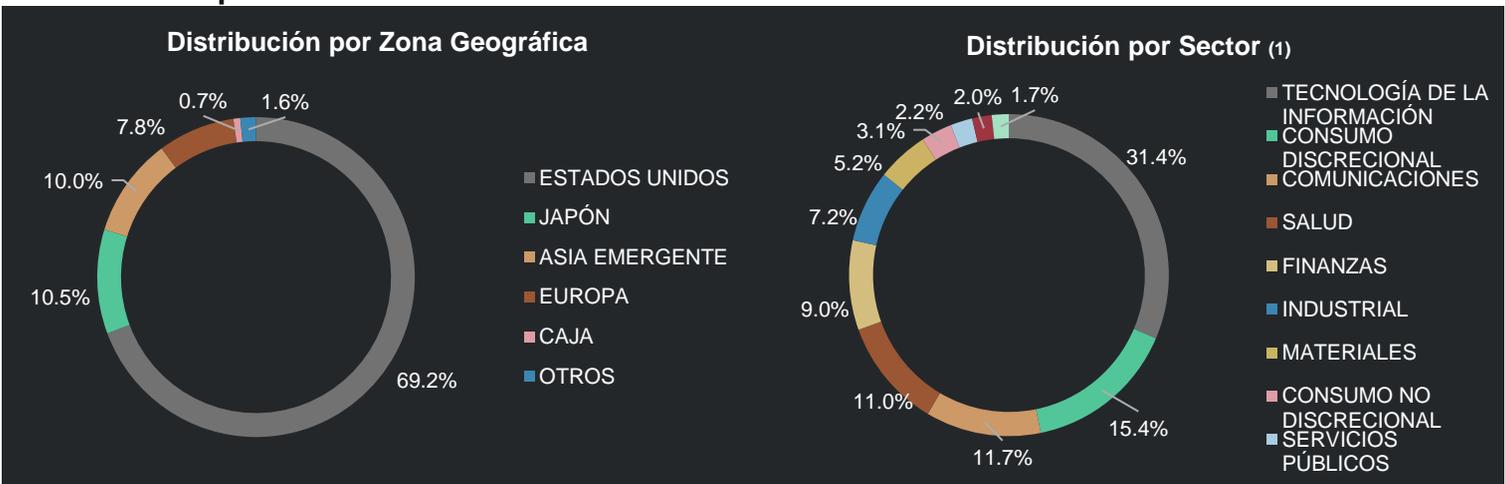
► Plazo de Rescate

3 días

► Administración de la Cartera

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

► Posición del portafolio



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

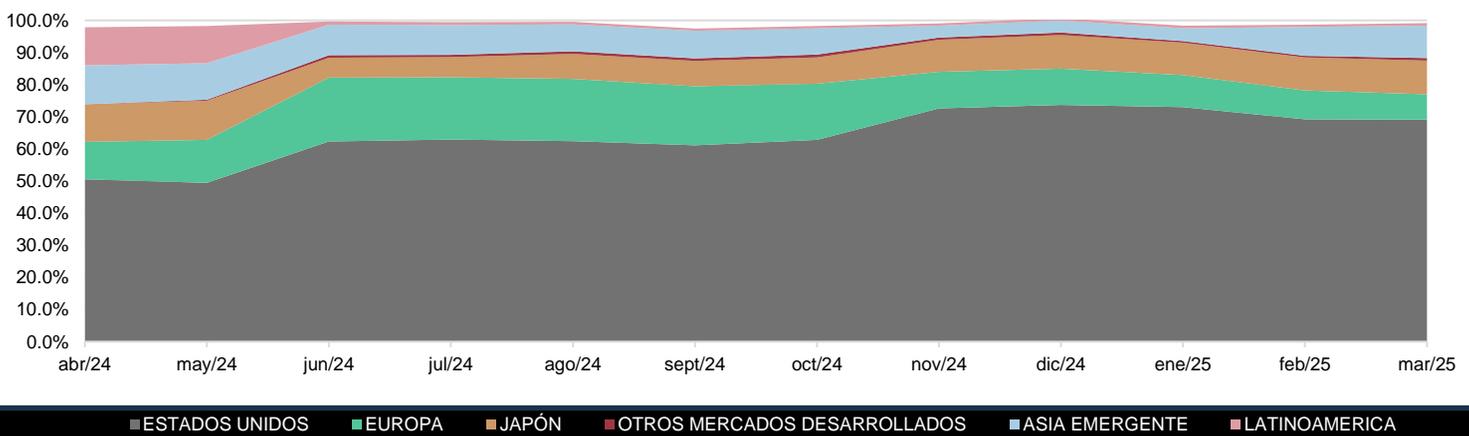
AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Marzo de 2025

Estrategia

Zona Geográfica	Cierre Marzo	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
ESTADOS UNIDOS	69.2%	69.2%	73.7%	Nd
EUROPA	7.83%	8.97%	11.3%	Nd
JAPÓN	10.5%	10.2%	10.5%	Nd
ASIA EMERGENTE	10.0%	8.99%	3.77%	Nd
LATINOAMERICA	0.77%	0.76%	0.70%	Nd
OTROS MERCADOS DESARROLLADOS	0.81%	0.51%	0.72%	Nd

Apertura por Zona Geográfica



Principales Emisores

	Porcentaje
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	18.32%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	17.50%
VANG S&P500 USDA	13.94%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	10.03%
ISHARES MSCI ACWI	10.02%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUND	8.42%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	7.15%
OTRO	14.62%
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

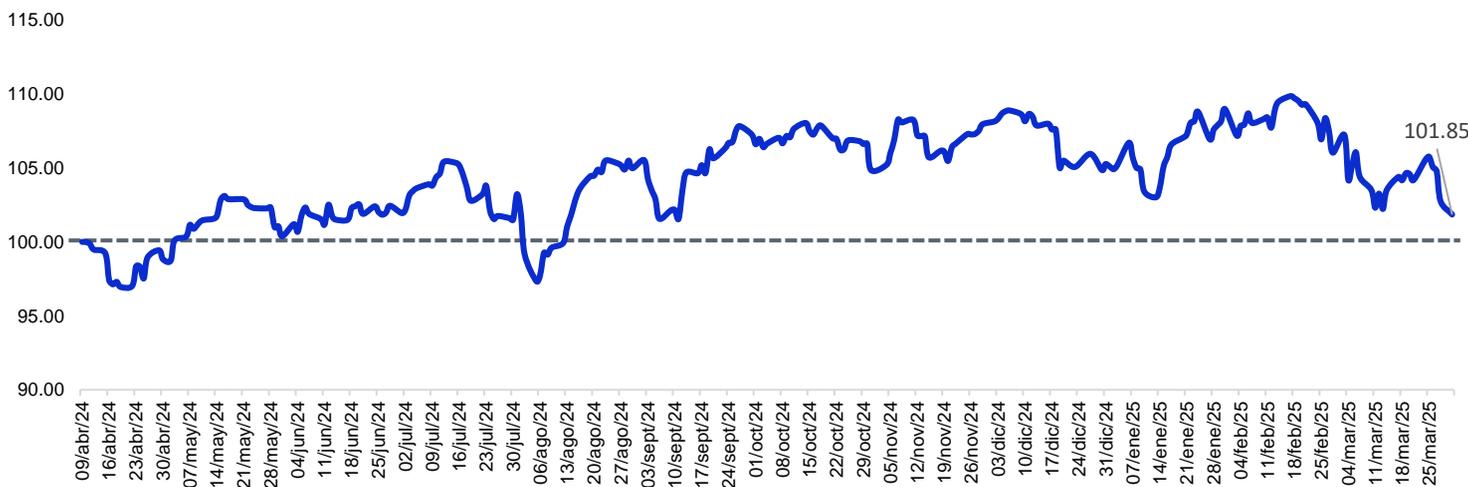


AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Marzo 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.