

AM SURA -US Equity USD

Marzo 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

El mercado accionario global presentó resultados mixtos durante marzo. La principal referencia, el S&P 500, registró su peor mes en más de dos años, con una caída superior al 5%, acumulando así un descenso de más del 10% desde el máximo alcanzado a mediados de febrero, entrando en lo que se conoce como terreno de corrección.

El pesimismo también se extendió a otros activos estadounidenses, como los bonos *high yield* y el dólar. En contraste, las bolsas europeas y asiáticas tuvieron un desempeño positivo.

Este contexto se dio en medio de una caída en el índice de Confianza del Consumidor en Estados Unidos, que alcanzó su nivel más bajo en los últimos cuatro años debido a 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 básicos cada uno durante el resto del año. Sin embargo, ajustó a la baja 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.

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 siendo resiliente.

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 de 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 del UCITS (USD)	\$ 98,248,870.69

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A marzo de 2025	UCITS
MES	-5.46%
TRIMESTE	-5.83%
DESDE EL INICIO	7.06%

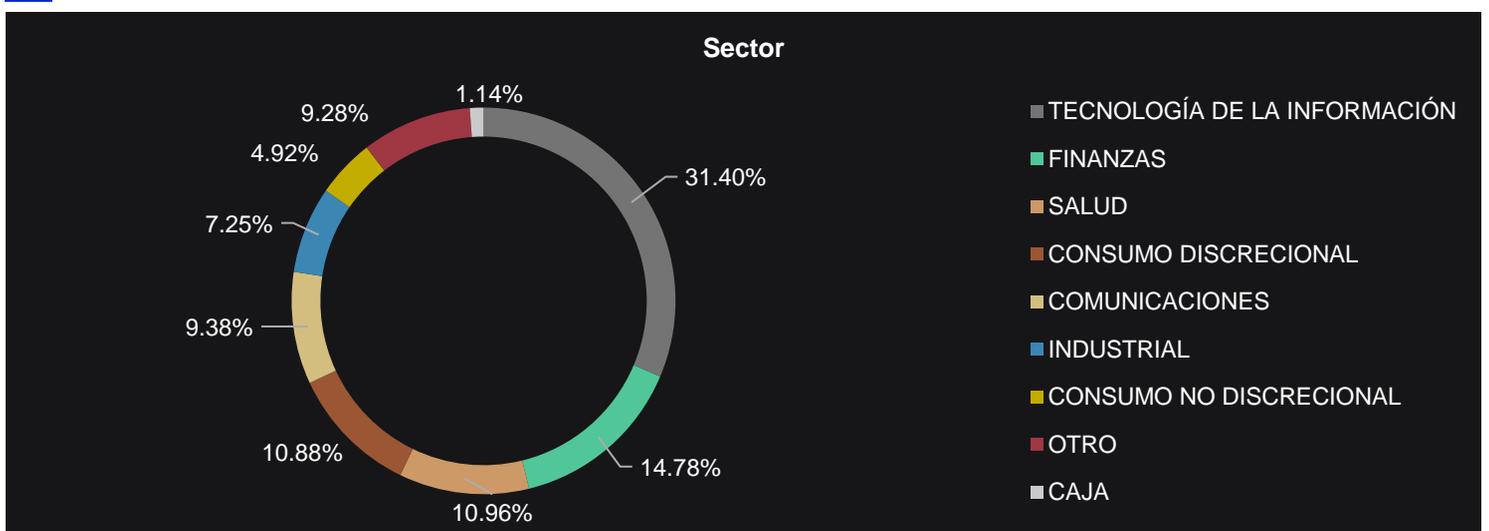
► **Frecuencia de Negociación** Diaria

► **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



AM SURA -US Equity USD

Marzo de 2025

Principales Emisores

	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	16,68%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	14,60%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	14,20%
SPDR S&P 500 UCITS ETF ACC	13,57%
X S&P500 SWAP	11,56%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	8,03%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS	5,17%
OTRO	16,19%
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

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.