

AM SURA -US Equity USD

Octubre de 2024

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.

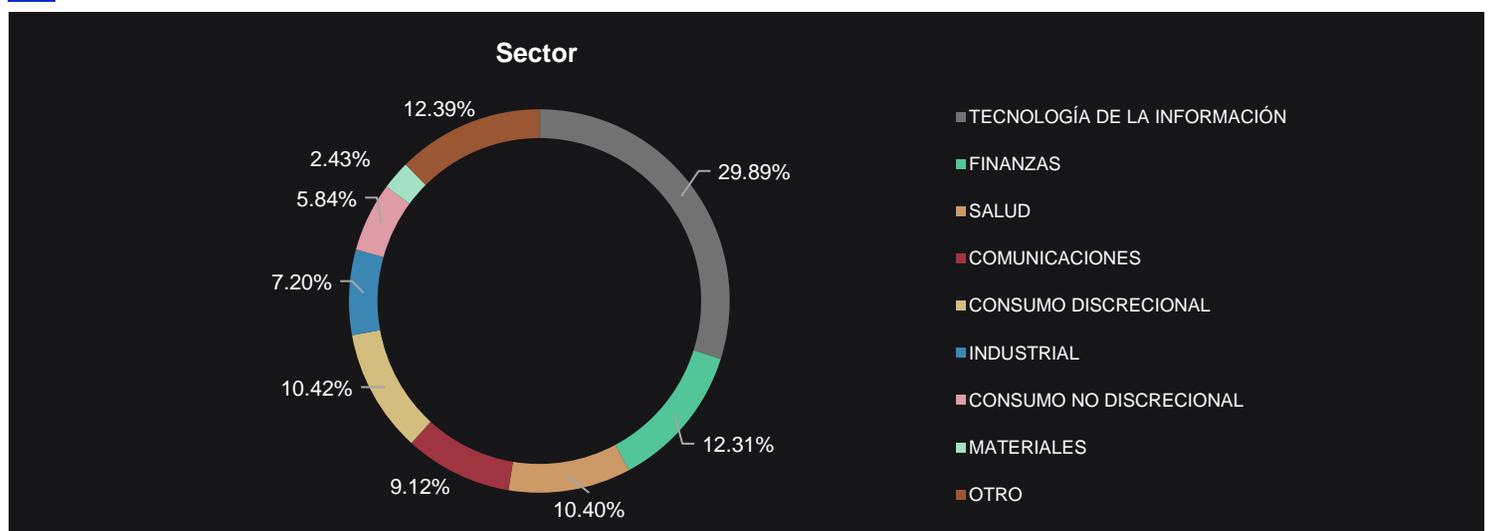
Comentario del mánager

► En octubre, los mercados mostraron un desempeño en general débil, a pesar de los buenos y progresivamente mejores datos económicos. Los indicadores de actividad y empleo presentaron lecturas positivas y superiores a las expectativas durante el mes. Estos datos comenzaron a combinarse con una creciente expectativa de una victoria republicana, con Donald Trump liderando en las elecciones de Estados Unidos, un escenario que se ha asociado con un posible deterioro fiscal debido a una reducción de impuestos y un mayor gasto público. Por otro lado, aumentaron las tensiones en Medio Oriente, lo cual impulsó un alza en el precio del petróleo. Todo esto contribuyó a reducir las expectativas de recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal (FED). Esta reacción del mercado impactó en los activos de renta fija, cuyos precios habían reflejado una trayectoria más optimista. Los activos de renta variable, que llevaban varios meses al alza, perdieron terreno desde los máximos históricos alcanzados por algunos de sus índices durante el mes.

¿Qué esperamos para el futuro?

► Observamos un entorno en general positivo, impulsado por la fortaleza de la economía de Estados Unidos, que se fortalecería aún más si la Reserva Federal (FED) continúa con los recortes de tasas de interés. El plan de estímulo en China debería contribuir a estabilizar el deterioro de sus recientes cifras económicas, lo que también beneficiaría a los países con los que mantiene una mayor integración comercial. Esto sería favorable para respaldar las debilitadas economías de algunos de los principales países de Europa. El gran evento a tener en cuenta en noviembre es el resultado de las elecciones en Estados Unidos, ya que marcará la dirección de su relación con el resto del mundo. En este contexto, una posible victoria de Trump y el partido republicano podría generar mayores tensiones, lo que supondría más obstáculos para la recuperación en China y Europa. A su vez, una victoria republicana podría incrementar las expectativas de deterioro fiscal e inflación, lo cual pondría en riesgo la trayectoria prevista de recortes de tasas por parte de la FED, afectando a los activos de renta fija.

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)	75,736,359.33

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A octubre 2024	UCITS
MES	0.02%
TRIMESTE	3.89%
DESDE EL INICIO	9.84%

► **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

Octubre de 2024

Principales Emisores

	Porcentaje
SPDR S&P 500 UCITS ETF ACC	18,85%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	18,09%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	18,05%
X S&P500 SWAP	13,70%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	13,70%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	4,17%
TOTAL	100,0%

Diversificación



Nivel de Riesgo

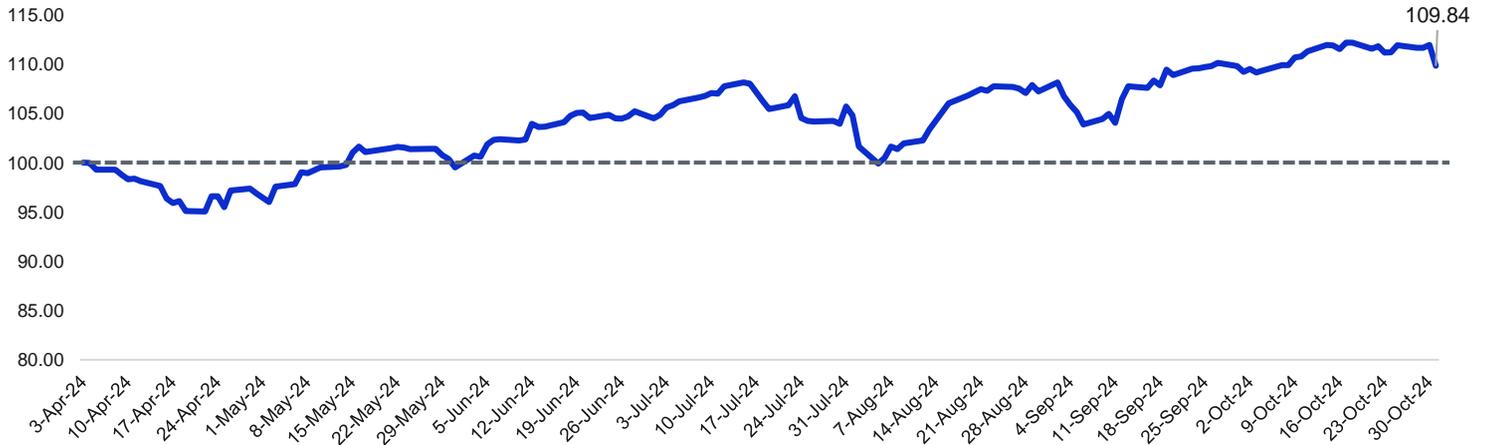


Tipo de Participaciones

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

Octubre de 2024

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.