

AM SURA -US Equity USD

Noviembre 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

Noviembre fue un mes de resultados destacados para las bolsas estadounidenses en comparación con otras regiones, impulsados por la victoria de Trump y la posibilidad de una mayoría republicana en ambas cámaras legislativas. Esto podría traducirse en un entorno de menores impuestos y una mayor desregulación. El mercado ha favorecido a empresas de sectores que podrían beneficiarse de un marco regulatorio más flexible, como el financiero, el energético y el de telecomunicaciones. Además, la posibilidad de un ambiente más proteccionista hacia otras regiones del mundo, a través de la implementación de aranceles, ha beneficiado a empresas de los sectores industrial y de consumo discrecional. Por otro lado, los resultados y las perspectivas de las grandes empresas del sector tecnológico continúan siendo mayormente positivos. Todo esto, sumado a un entorno macroeconómico que se mantiene sólido, ha contribuido a que los índices accionarios de Estados Unidos alcancen máximos históricos.

¿Qué esperamos para el futuro?

El ciclo de expansión global, acompañado de una inflación baja o estable, seguirá favoreciendo a las acciones por sobre los bonos. Preferimos activos de mayor calidad, por lo que nos inclinamos hacia economías desarrolladas en lugar de emergentes. Hemos aumentado nuestra posición en Estados Unidos, respaldados por el sólido crecimiento de las utilidades de los líderes tecnológicos, los recortes de tasas por parte de la Reserva Federal en un contexto de pleno empleo y las políticas pro-empresa promovidas por el presidente electo. Observamos con cautela a Latinoamérica en el corto plazo. En México predomina la incertidumbre debido a posibles reformas y tarifas, mientras que en Brasil los esfuerzos por recortar gastos han sido insuficientes. En Europa, la debilidad económica y la inflación a la baja podrían permitir nuevas reducciones en la tasa de política monetaria (TPM), alejándola de un terreno contractivo. En Japón, se espera una aceleración económica impulsada por la resiliencia de la demanda global y una mejora en la demanda interna. En Asia Emergente, los índices estarán altamente condicionados por los estímulos que pueda anunciar el gobierno chino en el futuro.

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)	103,581,936.28

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

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

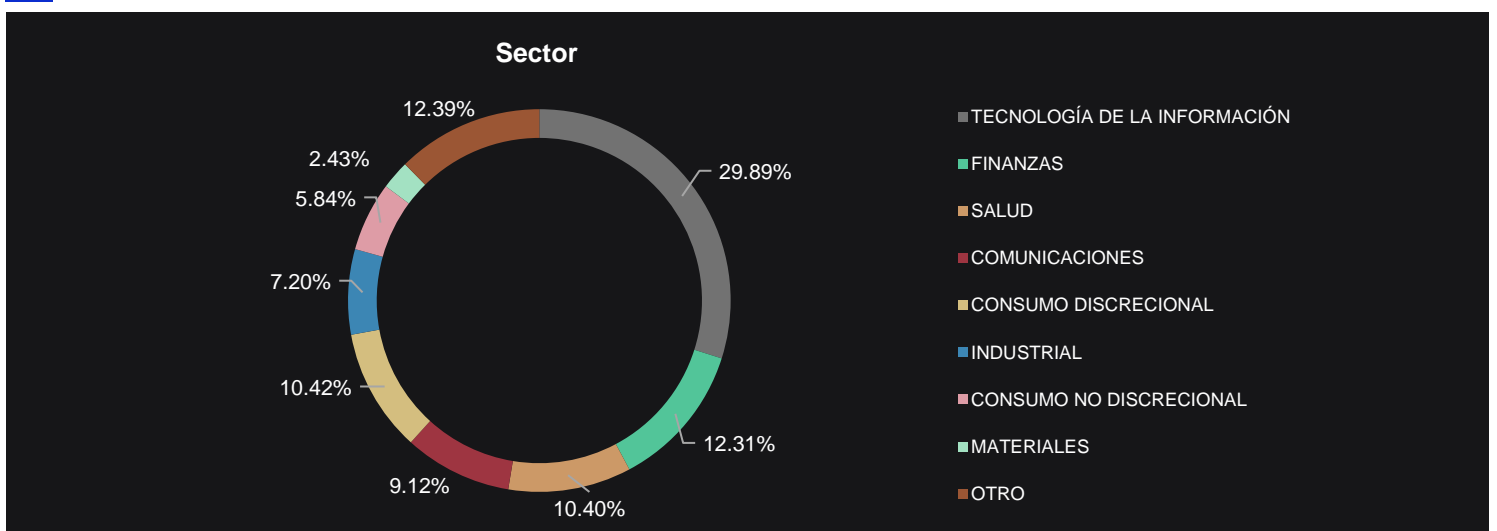
► **Frecuencia de Negociación** Diaria

► **Plazo de Rescate** 3 días

► Administración de la Cartera

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

► Características del portafolio



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

Noviembre 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.