

AM SURA - Equity Global USD

Agosto de 2024

El Subfondo 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 mes de agosto comenzó con alta volatilidad debido a una serie de datos macroeconómicos y de empleo débiles en Estados Unidos, lo que incrementó los temores de una recesión. Esta situación se agravó con el sorpresivo aumento de las tasas por parte del banco central de Japón, lo que provocó una rápida apreciación del yen y una liquidación acelerada de posiciones financiadas con esta moneda (operaciones comúnmente conocidas como carry trade).

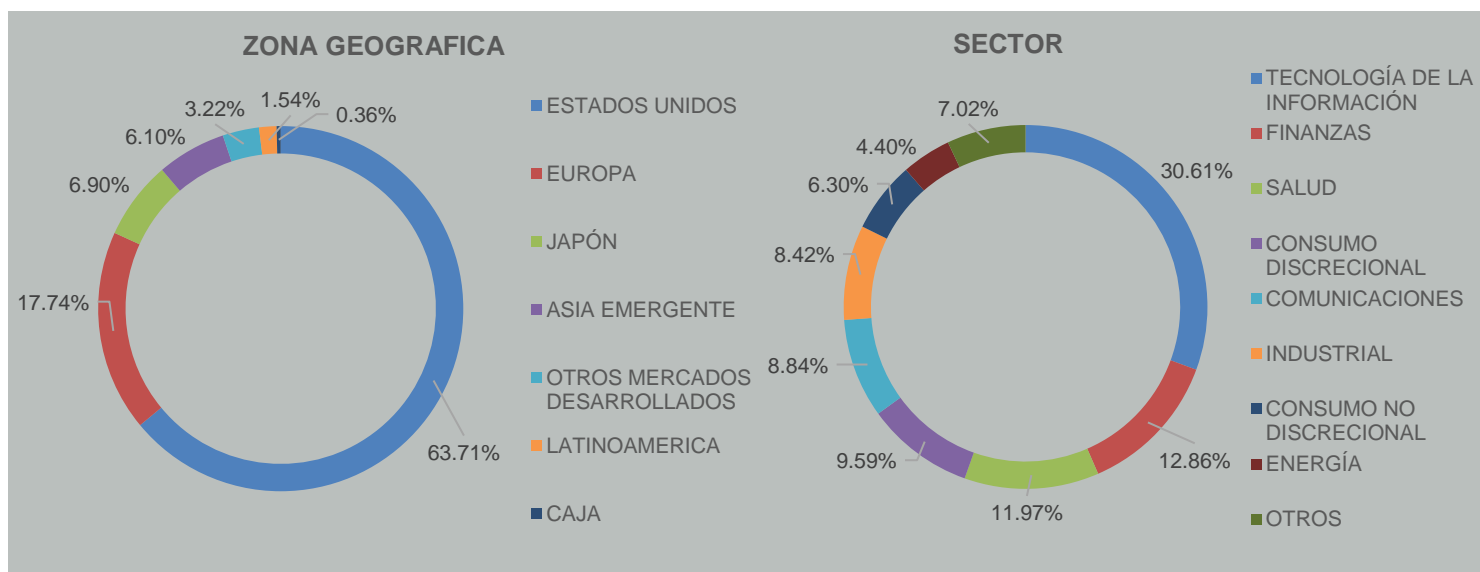
A pesar de ello, los retornos del mes fueron positivos para la renta variable, ya que todas las regiones que seguimos mostraron avances, con Latinoamérica y la Eurozona destacándose especialmente. En general, las temporadas de resultados fueron positivas, aunque se observó cierta debilidad en la Eurozona y señales de inflexión en las tendencias de utilidades en EE. UU. Los índices de sorpresa económica han disminuido en los mercados desarrollados, y se ha observado una rotación hacia exposiciones más defensivas y relacionadas con el factor calidad.

¿Qué esperamos para el futuro?

A pesar de que algunos datos recientes han incrementado los temores de recesión, consideramos que estos reflejan un suavizamiento en el crecimiento económico, lo que permitirá a los principales bancos centrales occidentales ganar confianza y dar luz verde para relajar sus políticas monetarias y recortar tasas. Esto ocurre en un contexto en el que la inflación y las economías se están normalizando tras un periodo de sobrecalentamiento. La FED de Estados Unidos ya ha comenzado a dar señales de recorte en su reunión de septiembre.

Sin una recesión en el horizonte cercano, y en la antesala de un nuevo ciclo de relajamiento monetario en EE. UU., es probable que las acciones mantengan su buen desempeño. Consideramos que las caídas en los índices representan oportunidades de compra, al identificar bajos riesgos de recesión. No obstante, en este entorno favorecemos los factores defensivos y de calidad, privilegiando los mercados desarrollados sobre los emergentes.

► Características del portafolio



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

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)	76,037,094.75

► **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 - Equity Global USD

Agosto de 2024

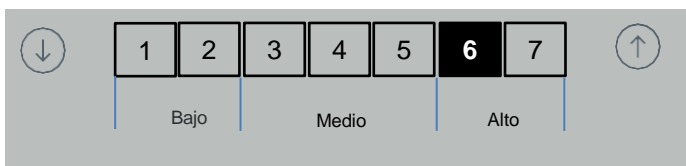
Principales Emisores

	Porcentaje
ISHARES MSCI ACWI	17,22%
SPDR ACWI	16,36%
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	14,45%
VANG FTSE AW USDA	11,78%
SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	10,98%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	9,35%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	7,65%
OTROS	12,22%
TOTAL	100,0%

Diversificación



Nivel de Riesgo

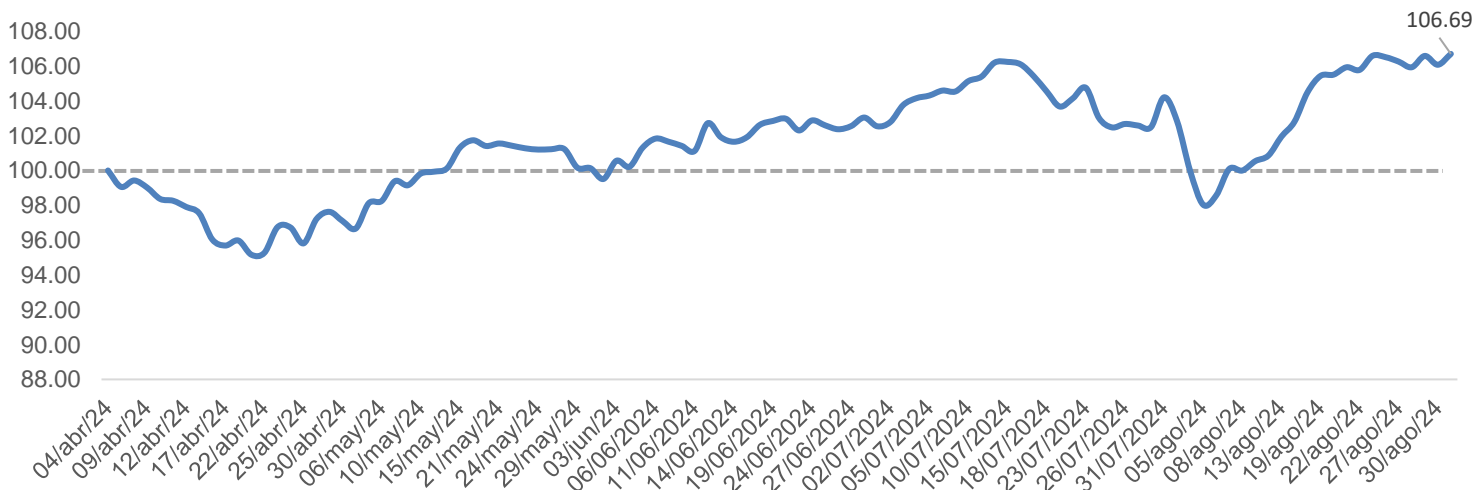


Tipo de Participaciones

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

Agosto 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.