

AM SURA -US Equity USD

Septiembre 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 general, los retornos del mes fueron positivos para los mercados de acciones. Los índices globales registraron un incremento de más del 2%, impulsados principalmente por Estados Unidos y China. En EE. UU., el S&P 500 alcanzó nuevos máximos, beneficiado por el agresivo inicio del ciclo de recorte monetario por parte de la FED, junto con una actividad económica que se mantiene sólida. El mercado comenzó a generar expectativas de recortes más pronunciados, lo que provocó una disminución en las tasas de interés. Esto favoreció a diversos sectores sensibles a las tasas de interés en sus resultados, como el inmobiliario y el de servicios públicos, así como en sus valuaciones, como tecnología y comunicaciones. Por otro lado, el panorama electoral parece muy polarizado, con dos candidatos muy cercanos en las encuestas. En este contexto, algunos sectores más sensibles a la regulación, como salud, bancos y energía, han mostrado un desempeño rezagado.

¿Qué esperamos para el futuro?

► A pesar del agresivo recorte de tasas por parte de la FED en EE. UU., observamos una economía que sigue siendo sólida. El apoyo de la política monetaria proporcionará un impulso adicional, estimulando el consumo y evitando deterioros en el empleo. Esto debería servir como base para que las empresas continúen mostrando crecimiento en sus utilidades. Aunque el resultado electoral podría generar incertidumbre o volatilidad focalizada en los activos de ciertos sectores o países, no debería afectar significativamente el entorno macroeconómico. Con ambos candidatos se espera que los niveles elevados de déficit fiscal se mantengan, lo que representaría un estímulo para el crecimiento económico. Esto, combinado con posibles aumentos en los precios de los energéticos debido a tensiones geopolíticas en Medio Oriente y una posible nueva ola de aranceles a las importaciones entre países, podría reavivar preocupaciones sobre la inflación y reducir las expectativas de nuevos recortes en las tasas de política monetaria.

► 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)	75,723,633.20

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A septiembre 2024	UCITS
MES	2.42%
TRIMESTE	4.36%
DESDE EL INICIO	9.82%

► **Frecuencia de Negociación**

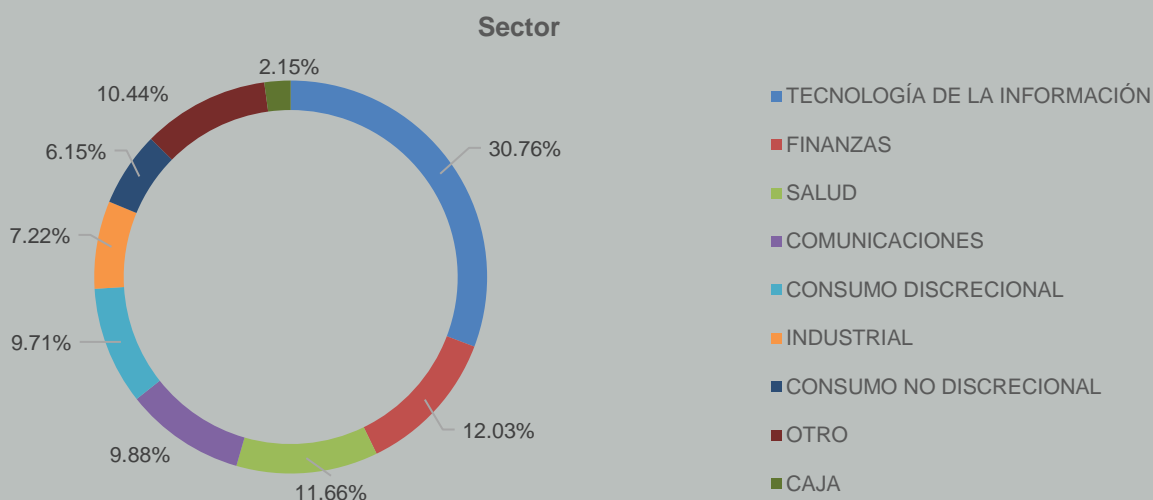
Diaria

► **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

Septiembre de 2024

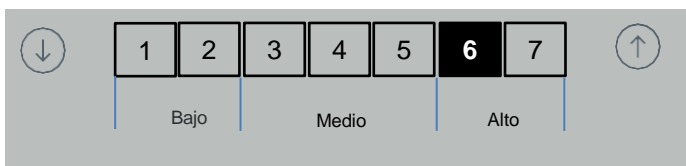
Principales Emisores

	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

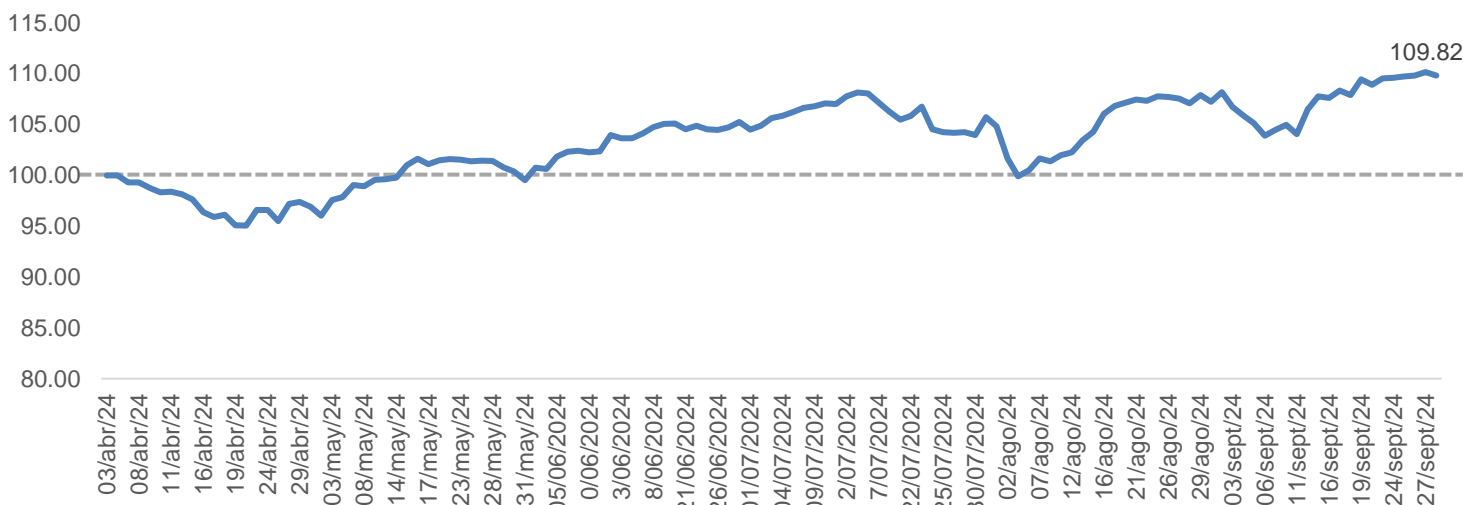


Tipo de Participaciones

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

Septiembre 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.