

AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Octubre de 2024

El Subfondo AM SURA - Equity Global Dynamic USD ofrece una alternativa de inversión diversificada en instrumentos de capitalización, principalmente ETFs, UCITS y fondos mutuos de terceros. Los activos subyacentes del subfondo están expuestos al riesgo de mercado de diversas regiones (mercados desarrollados y emergentes), países específicos como Estados Unidos de América, Eurozona, Japón, Brasil, entre otros, y sectores tales como financiero, tecnológico, energía, salud, entre otros. Para construir la cartera de este subfondo, los equipos de inversiones emplean un proceso de asignación táctica que implica ajustes o modificaciones en la distribución de la cartera basados en las condiciones del mercado actual, las oportunidades y los riesgos percibidos. Todo esto se realiza de manera activa y autogestionada.

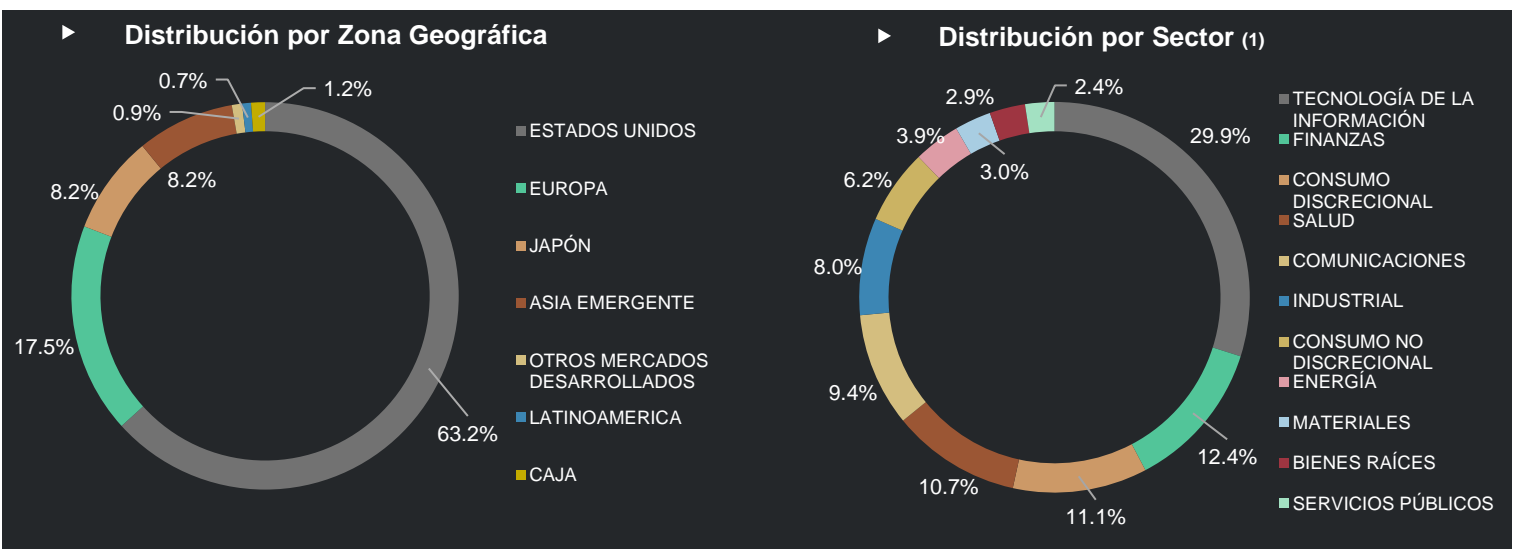
Comentario del gestor

Octubre fue un mes en general débil para los mercados, a pesar de que se publicaron datos económicos buenos y consecutivamente mejores. Los indicadores de actividad y empleo mostraron lecturas positivas y superiores a las expectativas durante el mes. Estos resultados comenzaron a combinarse con crecientes expectativas de una posible victoria republicana, incluyendo a Donald Trump, en las próximas elecciones en Estados Unidos, un escenario que ha sido relacionado con un posible deterioro fiscal debido a reducciones de impuestos y aumento del gasto. Por otro lado, las tensiones en Medio Oriente se intensificaron, impulsando una subida 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. Esta reacción del mercado afectó a los activos de renta fija, cuyos precios ya reflejaban una perspectiva más optimista. Por su parte, los activos de renta variable, que habían acumulado varios meses de ganancias, perdieron terreno tras haber alcanzado máximos históricos en algunos de sus índices durante el mes.

¿Qué esperamos para el futuro?

Observamos un entorno generalmente positivo, centrado en la fortaleza de la economía de Estados Unidos, que se fortalecería a medida que la FED continúe con sus recortes de tasas. El plan de estímulo en China debería contribuir a estabilizar el deterioro de sus cifras recientes, lo cual también impulsaría a los países con los que tiene mayor integración. Todo ello resultaría favorable para apoyar la economía debilitada de algunos de los principales países de Europa. El gran evento a considerar en noviembre es el desenlace de las elecciones en Estados Unidos, que marcará una directriz en su relación con el resto del mundo. La candidatura de Trump y el partido republicano se asocian con una mayor tensión en este aspecto, lo que podría representar mayores obstáculos para la recuperación de China y Europa. A su vez, una victoria republicana alimentaría expectativas de un posible deterioro fiscal e inflación, lo que podría amenazar la trayectoria esperada de recortes de la FED, afectando así a los activos de renta fija.

Posición 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)	30,554,875.84

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A octubre 2024	UCITS
MES	-2.24%
TRIMESTRE	1.58%
DESDE EL INICIO	4.86%

- ▶ **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

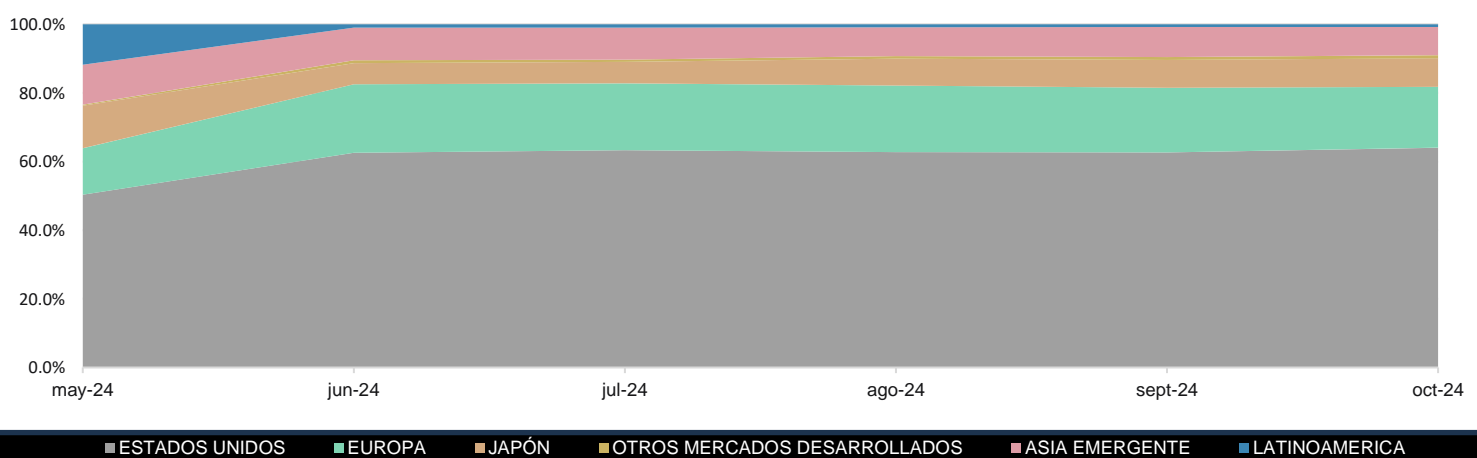
AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Octubre de 2024

Estrategia

Zona Geográfica	Cierre Octubre	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
ESTADOS UNIDOS	64.0%	62.7%	63.3%	Nd
EUROPA	17.8%	18.8%	19.5%	Nd
JAPÓN	8.30%	8.10%	6.20%	Nd
ASIA EMERGENTE	8.30%	8.80%	9.40%	Nd
LATINOAMERICA	0.80%	0.80%	0.90%	Nd
OTROS MERCADOS DESARROLLADOS	0.90%	0.80%	0.70%	Nd

Apertura por Zona Geográfica



Principales Emisores

Emisor	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	16.94%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	15.60%
VANG S&P500 USDA	14.81%
DBX MSCI EUROPE 1C	14.38%
ISHARES MSCI ACWI	11.97%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUND	7.69%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	7.64%
OTRO	10.97%
TOTAL	100.00%

Diversificación



Nivel de Riesgo



Tipo de Participaciones

Concepto	A	D	I	R
Tipo de Inversorista	Todo tipo de inversionista, incluidos los inversionistas Retail	Inversionistas Retail que realizan suscripciones a través de un Inversorista 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 subsiguientes	USD 1,000	USD 1,000	USD 50,000	USD 1,000
Política de Distribución	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Investment Manager Fee	Máximo 2,5%	Máximo 1,5%	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	LU2446161510	LU2446161783	LU2446161940	LU2497078647
CUSIP	L0220A207	L0220A215	L0220A231	L0220A397
Ticker de Bloomberg	AMHCUAU LX Equity	AMHCUDU LX Equity	AMHCUIU LX Equity	AMSEGUR LX

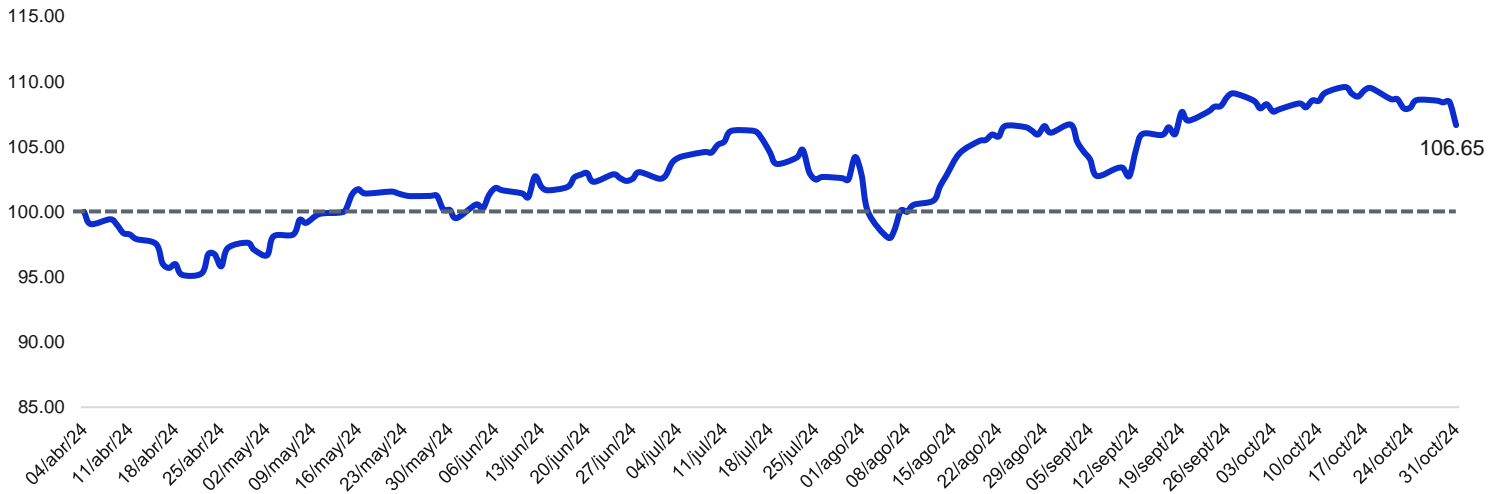


AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Octubre de 2024

Evolución de 100 USD ⁽²⁾

UCITS



(2) Clase: AM SURA – Equity Global Dynamic USD - serie A

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.