

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

Noviembre presentó resultados mixtos para las bolsas de mercados desarrollados y un desempeño nuevamente negativo para las regiones emergentes. Sobresale el buen rendimiento de las bolsas estadounidenses frente al resto de las regiones, impulsado por la victoria de Trump y las expectativas de menores impuestos y desregulación.

En Europa, las variaciones fueron mínimas en comparación con el cierre del mes anterior; los retrocesos en Francia y otros mercados fueron compensados por el avance de la bolsa alemana.

En Japón, el mes fue negativo debido a factores como la debilidad económica, la apreciación del yen, el aumento en las tasas de interés y la incertidumbre política.

El índice de Asia Emergente registró una caída del 3.3% en el mes, atribuida a la demora del gobierno chino en anunciar nuevos estímulos económicos y a la incertidumbre por posibles nuevas tarifas a las importaciones chinas.

Latinoamérica también mostró un rendimiento negativo, con una caída del 5.01%, donde el resultado electoral en Estados Unidos jugó un papel clave en el sentimiento del mercado.

¿Qué esperamos para el futuro?

El ciclo de expansión global, acompañado de una inflación baja o estable, continuará favoreciendo a las acciones sobre los bonos. Preferimos activos de mayor calidad, por lo que nos inclinamos hacia economías desarrolladas en lugar de emergentes.

Hemos incrementado 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 impulsadas por el presidente electo.

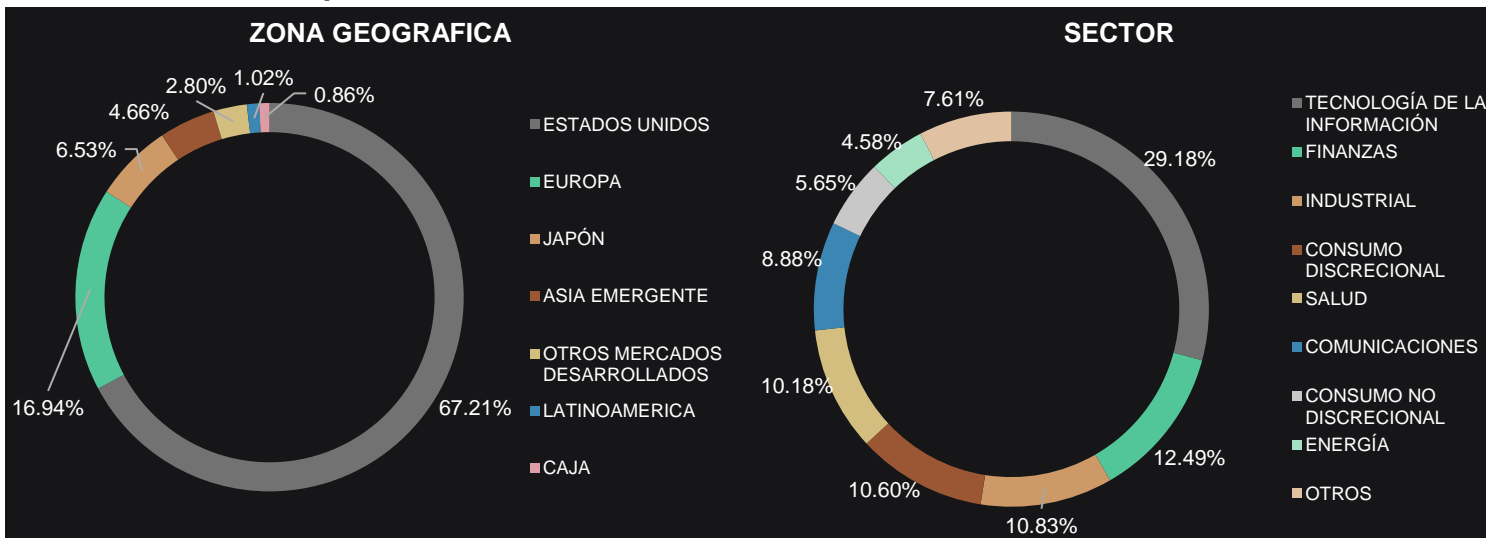
Miramos con cautela a Latinoamérica en el corto plazo. En México prevalece la incertidumbre ante posibles reformas y tarifas, mientras que en Brasil los esfuerzos para reducir el gasto han sido insuficientes.

En Europa, la debilidad económica y la inflación a la baja podrían permitir reducciones adicionales de la tasa de política monetaria (TPM), alejándola de un terreno contractivo.

Por su parte, Japón podría experimentar una aceleración económica gracias a la resiliencia de la demanda global y la mejora de la demanda interna.

En Asia Emergente, los índices estarán fuertemente condicionados a los estímulos futuros que pueda anunciar el gobierno chino.

► 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)	107,744,210.69

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A noviembre 2024	UCITS
Mes	3.47%
Trimestre	4.03%
Desde el Inicio	10.35%

► 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

Noviembre de 2024

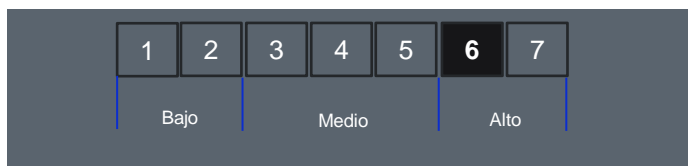
Principales Emisores

	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	17,51%
ISHARES MSCI ACWI	17,27%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	14,15%
SPDR ACWI	12,05%
VANG FTSE AW USDA	9,50%
SOURCE MSCI WORLD UCITS ETF	8,75%
ISHARES CORE MSCI EUROPE	8,53%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	4,11%
OTRO	8,14%
TOTAL	100,0%

Diversificación



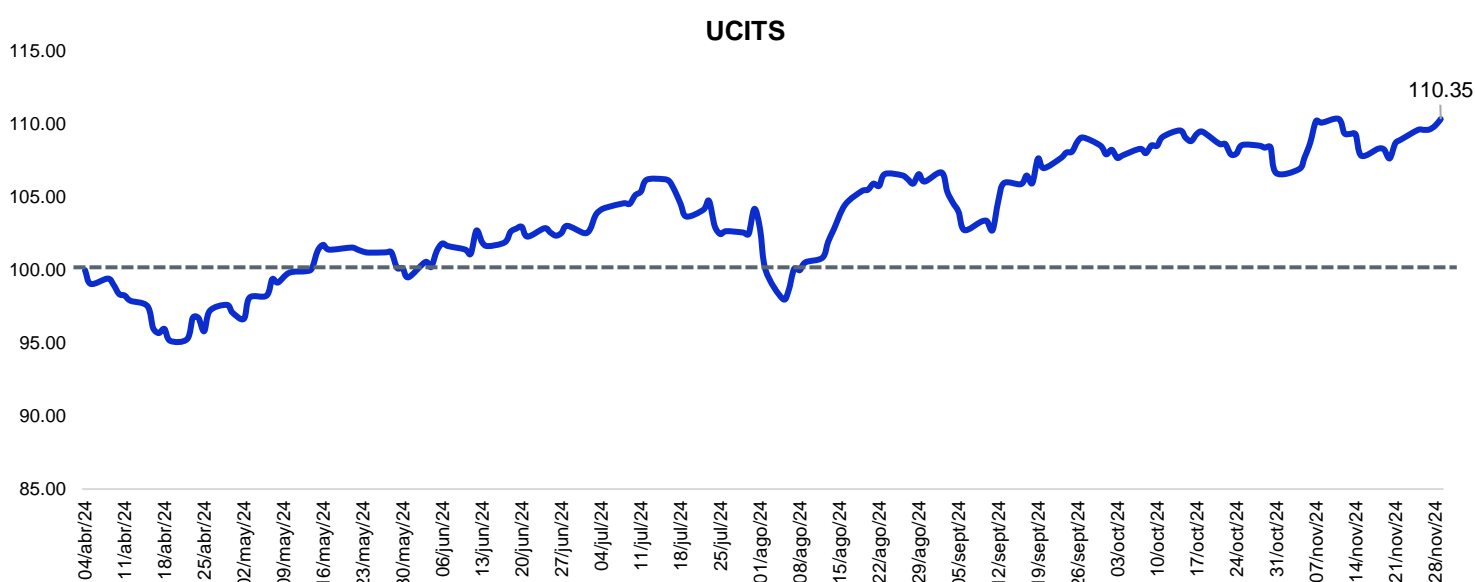
Nivel de Riesgo



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⁾



(2) Clase: AM SURA - Equity Global USD - serie F



AM SURA - Equity Global 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.