

AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Noviembre 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.

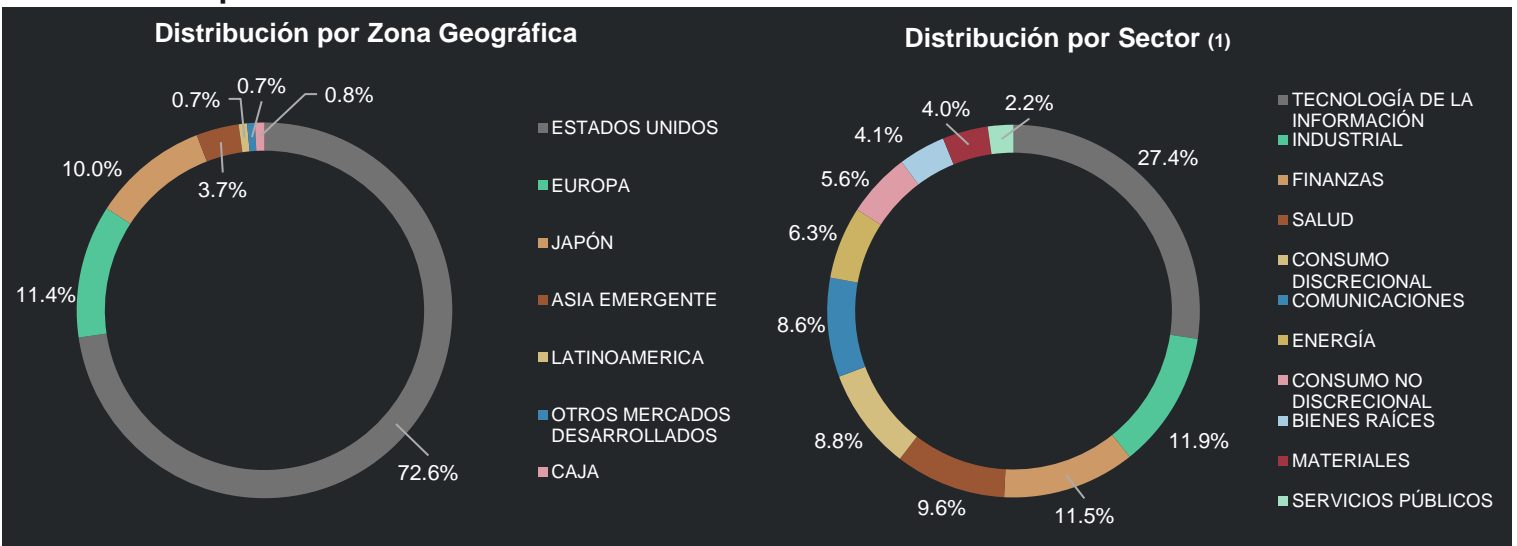
Comentario del gestor

Noviembre fue un mes de resultados mixtos para las bolsas de mercados desarrollados y nuevamente negativo para las regiones emergentes. Destacó el buen desempeño de las bolsas estadounidenses en comparación con otras regiones, impulsado por la victoria de Trump y las expectativas de menores impuestos y desregulación. En Europa, los mercados mostraron poca variación respecto al cierre del mes anterior. Los retrocesos en Francia y otros países fueron compensados por el avance de la bolsa alemana. En Japón, el desempeño 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% durante el mes, atribuida a la falta de nuevos estímulos por parte del gobierno chino y a la incertidumbre generada por posibles tarifas adicionales a las importaciones chinas. Por su parte, Latinoamérica tuvo un rendimiento negativo del 5.01%. En esta región, el resultado electoral de Estados Unidos desempeñó un papel clave en el sentimiento de los mercados.

¿Qué esperamos para el futuro?

El ciclo de expansión global, acompañado de una inflación baja o estable, seguirá 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, impulsados por el sólido crecimiento de las utilidades de los líderes tecnológicos, los recortes de tasas de la Reserva Federal en un contexto de pleno empleo y las políticas pro-empresa promovidas por el presidente electo. Observamos a Latinoamérica con cautela en el corto plazo. En México, predomina la incertidumbre respecto a futuras reformas y tarifas, mientras que en Brasil los esfuerzos por recortar gastos han resultado insuficientes. En Europa, la debilidad económica y la inflación a la baja podrían permitir reducciones adicionales en la tasa de política monetaria (TPM), alejándola de un terreno contractivo. En Japón, se espera una aceleración económica respaldada por la resiliencia de la demanda global y la mejora en la demanda interna. Por último, en Asia Emergente, los índices estarán fuertemente influenciados por los estímulos que pueda anunciar el gobierno chino en el futuro.

► 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)	32,381,696.84

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A noviembre 2024	UCITS
MES	2.95%
TRIMESTRE	2.84%
DESDE EL INICIO	7.96%

- 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

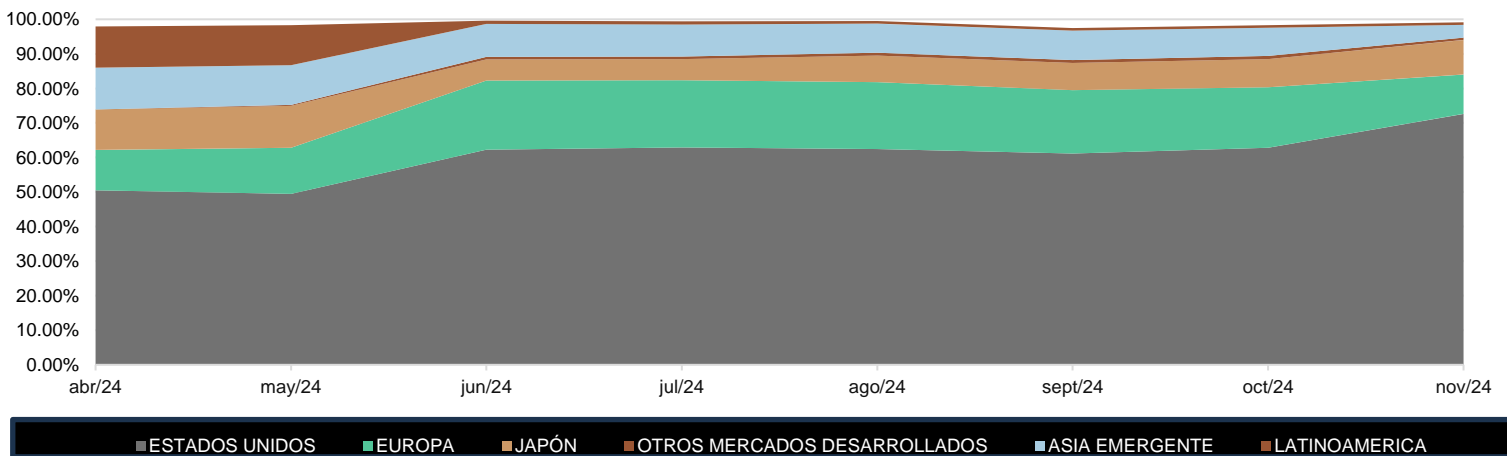
AM SURA - Equity Global Dynamic USD

Noviembre de 2024

Estrategia

Zona Geográfica	Cierre Noviembre	Hace un Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
ESTADOS UNIDOS	72.6%	62.8%	62.5%	Nd
EUROPA	11.4%	17.5%	19.3%	Nd
JAPÓN	10.0%	8.20%	7.80%	Nd
ASIA EMERGENTE	0.70%	0.90%	0.80%	Nd
LATINOAMERICA	3.70%	8.20%	8.40%	Nd
OTROS MERCADOS DESARROLLADOS	0.70%	0.70%	0.80%	Nd

Apertura por Zona Geográfica



Principales Emisores

	Porcentaje
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	17.26%
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	17.03%
VANG S&P500 USDA	15.04%
ISHARES MSCI ACWI	9.93%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	9.53%
DBX MSCI EUROPE 1C	8.51%
ISHARES S&P500 SWAP UCITS	8.32%
OTRO	14.38%
TOTAL	100.00%

Diversificación



Nivel de Riesgo



Tipo de Participaciones

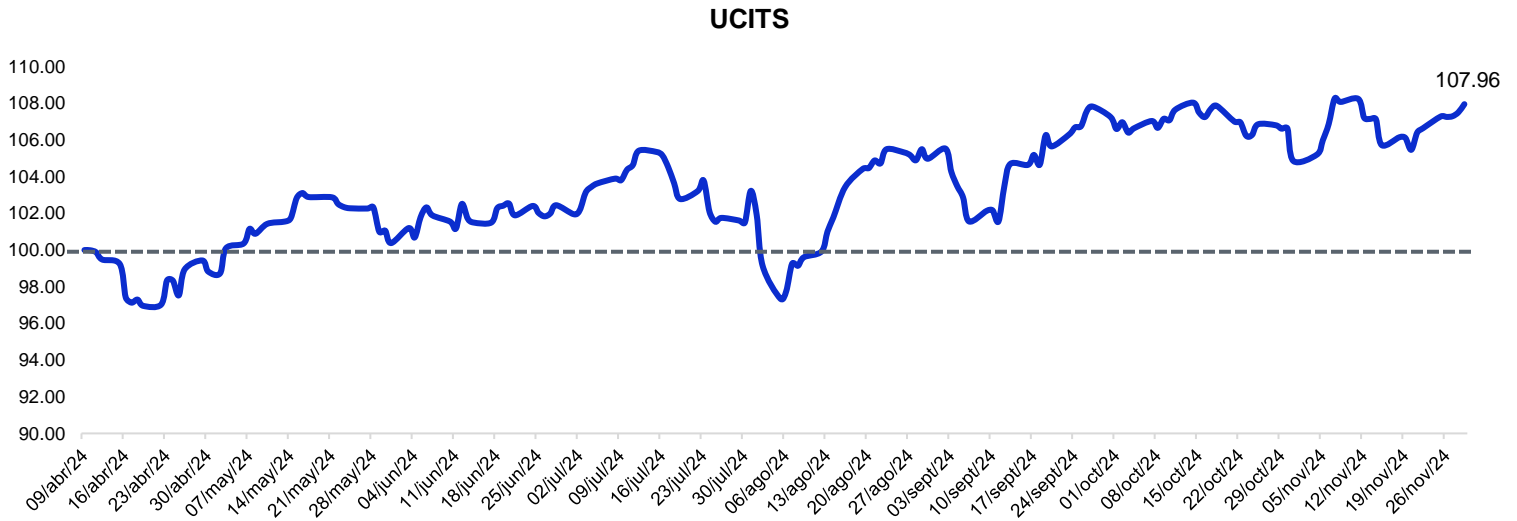
Concepto	A	D	I	R
Tipo de Inversorista	Todo tipo de inversionista, incluidos los inversionistas Retail	Inversionistas Retail que realizan suscripciones a través de un Inversorista Institucional	Inversionistas Institucionales	Inversionistas que suscriben a través de un Asesor de Inversiones registrados 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

Noviembre de 2024

Evolución de 100 USD ⁽²⁾



(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.