

Política de inversión

Fondo que invierte en el mercado de renta variable de Estados Unidos centrándose mayoritariamente en compañías de alta capitalización. La gestión está orientada a realizar una selección adecuada de sectores y empresas bajo una metodología top-down con el objetivo de batir a su índice de referencia. Desde el 16 de Julio de 2010, el fondo cubre la exposición a riesgo divisa.

Datos generales

Domicilio	ESPAÑA
Moneda de referencia	EUR
Constitución	26 Agosto 2003
Liquidez	Diaria
Fecha valor suscripciones	D ⁽¹⁾ Límite: 15:00:00 CET
Fecha valor reembolsos	D ⁽²⁾ Límite: 15:00:00 CET
Comisión de gestión	0,55% anual
Comisión de depósito	0,10% anual
Comisión de éxito	-
Código ISIN	ES0175447038
Código Bloomberg	SERGUSA SM

Datos de cartera

Gestor	María Mazo
Índice de Referencia	S&P 100
Índice táctico	S&P 100 Hedged NTR (€) ¹
Patrimonio	195.856.761,42
Nº de posiciones RV	76

¹ Índice táctico de referencia desde 01/01/2014

Exposición a divisas

USD	0,02%
EUR	99,98%

Informe de gestión

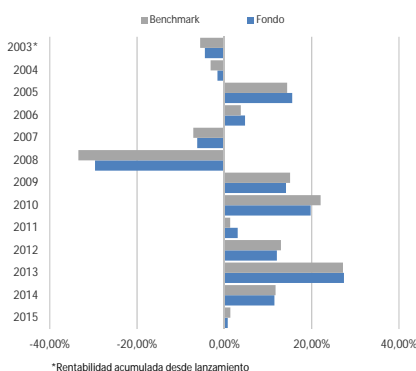
Mes de escasas oscilaciones para la renta variable estadounidense (S&P 100 0,23%; S&P 500 0,27%). Las materias primas (el crudo en particular) prosiguieron con su firme recuperación, pero el dólar ralentizó su depreciación, lo que, junto con la desaceleración en la publicación de los indicadores macroeconómicos, ancló la evolución de las bolsas estadounidenses.

La Reserva Federal en su reunión del 27 de abril mantuvo los tipos de interés. El comunicado mostró un posicionamiento mixto de la autoridad monetaria, puesto que si bien eliminó la referencia a riesgos externos, mostró su preocupación por la desaceleración económica observada. De esta forma, persiste una elevada divergencia entre el posicionamiento del mercado, que apenas descuenta ninguna subida de tipos en el periodo, y la Reserva Federal, cuyos miembros en promedio descuentan dos incrementos del tipo de referencia. En cuanto a las referencias macroeconómicas, destacó la cifra preliminar de crecimiento del primer trimestre, que se situó en el 0,5% trimestral anualizado. El resto de indicadores económicos depararon señales mixtas, pero sí se evidenció una pérdida de tracción en la evolución de la actividad. Por último, cabe destacar la excelente evolución de las materias primas. El petróleo se revalorizó entorno a un 20% en el periodo, pese a que los miembros de la OPEP no llegasen a un acuerdo respecto a la congelación de la producción en la reunión celebrada en Doha a mediados de mes. Pese a todo, las noticias de la Agencia Internacional de la Energía mostrando una reducción de la producción en Estados Unidos, junto con el menor nivel de inventarios en el país y la estabilización de los indicadores en China, apoyaron la tendencia alcista de la materia prima.

En el plano empresarial, cabe destacar el cariz negativo de los resultados en el sector tecnológico, que propiciaron en parte el peor comportamiento del Nasdaq (Composite -1,9%; Nasdaq 100 -3,2%). Los resultados de IBM, Intel, Google, Microsoft y Apple no despertaron el entusiasmo de los inversores, dados los desafíos particulares a los que se enfrenta cada compañía. Por su parte, Amazon y Facebook sí superaron las expectativas del mercado en sus resultados trimestrales, pero no fueron capaces de compensar el efecto. Por lo que corresponde a la evolución sectorial del periodo, junto con el mal comportamiento del sector tecnológico, telecomunicaciones (-3,1%) y eléctricas (-2,5%) mostraron la peor evolución. En el ámbito opuesto, y apoyado por la positiva evolución del crudo y las materias primas, los sectores de energía (+8,6%) y materiales (+4,9%).

Por lo que a la gestión del fondo se refiere, Segurfondo USA se revalorizó un 0,15% en el mes de abril frente al 0,25% de su índice de referencia (S&P 100 Euro Hedge Net Return). La comisión de gestión y depósito y Hacienda Pública han detruido un 0,062%. Los dividendos han aportado un 0,023% frente al índice de referencia (0,13% cobrado por el fondo y 0,107% por el benchmark), que no ha compensado el efecto negativo de las comisiones. El efecto negativo principal ha sido ocasionado por la cartera, en la que las ligeras infraponderaciones en energía y materiales, junto con la ligera sobreponderación en telecomunicaciones drenaron rentabilidad frente al índice de referencia.

Evolución Histórica



Datos estadísticos *

Volatilidad (Anual) %	11,46
Sharpe	0,67
Retorno Máximo Mensual %	9,02
Retorno Mínimo Mensual %	-6,62
Retorno Medio Mensual %	0,79
Retorno medio meses positivos %	2,88
Meses positivos en el periodo	22
Retorno medio meses negativos %	-2,48
Meses negativos en el periodo	14
Meses positivos	61%

* Datos calculados con las últimas 36 observaciones mensuales.

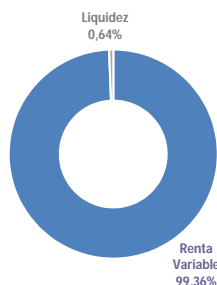
Rentabilidades desde lanzamiento

Rtbs acumuladas	1 mes	3 meses	6 meses	ytd	1 año
Segurfondo USA	0,15%	5,46%	-1,04%	0,48%	-0,06%
Benchmark	0,25%	5,33%	-1,09%	0,35%	0,86%

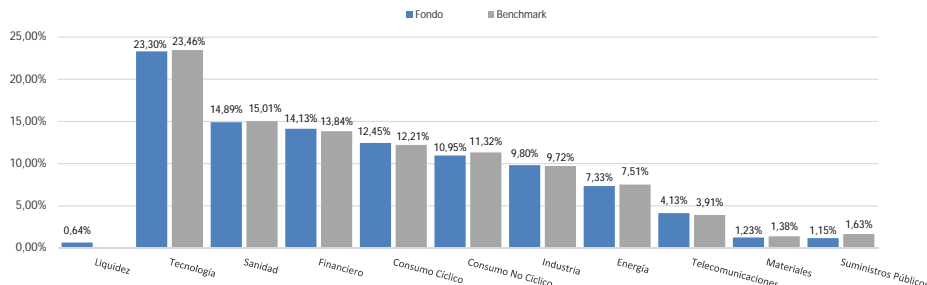
Principales posiciones del fondo

Empresa	Peso patrimonial	Empresa	Peso patrimonial
APPLE COMPUTER	4,10%	WELLS FARGO	2,45%
MICROSOFT	3,38%	AMAZON	2,35%
EXXON MOBIL	3,15%	BERKSHIRE HATHAWAY INC	2,27%
JOHNSON & JOHNSON	2,93%	AT&T INC	2,14%
GENERAL ELECTRIC	2,52%	COCA COLA	2,03%
TOTAL PESO RENTA VARIABLE: 27,32%			

Distribución de activos



Distribución sectorial



La rentabilidad registrada en el pasado no es promesa o garantía de rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y el rendimiento obtenido de las mismas puede experimentar variaciones al alza y a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Ninguna de las cifras correspondientes a periodos anteriores es indicativa de la rentabilidad en el futuro. Dado que los Fondos invierten en mercados internacionales, las oscilaciones entre los tipos de cambio pueden modificar positivamente o negativamente cualquier ganancia relativa a una inversión. Las inversiones en los Fondos deben hacerse teniendo siempre en cuenta los Folletos Informativos vigentes y la demás documentación disponible de los Fondos. La información contenida en estas páginas no forma parte de ningún tipo de contrato, ni tiene propósito alguno ligado a la formalización de un contrato.

(1) El valor liquidativo aplicable en suscripciones será el correspondiente al día de recepción del efectivo.

(2) La liquidación de reembolsos será en D+2. Para reembolsos superiores a 300.000 euros, en el caso de que no existiera liquidez suficiente, se procederá a generar la liquidez necesaria en un plazo máximo de 10 días. En tal caso, el valor liquidativo aplicable será el que corresponda al día en que se hayan contabilizado las ventas de activos necesarias para atender el reembolso.