

AM SURA - Emerging Asia USD ofrece a los inversores una alternativa de inversión diversificada en instrumentos de renta variable, principalmente ETFs y Fondos Mutuos gestionados por terceros. Estos instrumentos están respaldados por activos cuyo riesgo de mercado se encuentra principalmente en los mercados de Asia Emergente, representando al menos el 70% de la asignación. Además, el Subfondo puede tener una exposición adicional a otros mercados asiáticos, que en su conjunto no excederá el 30% de la cartera.

Comentario del mánager

Las bolsas globales cerraron el mes con un desempeño mayormente negativo. El **S&P 500** retrocedió en un entorno de mayor sensibilidad a los datos de actividad económica, inflación, resultados corporativos y disrupciones comerciales derivadas de la aplicación de aranceles.

Asimismo, se observaron caídas en mercados como **India**, afectada por temores a un menor crecimiento económico, condiciones financieras y de liquidez más restrictivas, y un menor apetito por activos con valuaciones menos atractivas.

Por otro lado, los **mercados chinos** destacaron con retornos cercanos a doble dígito, impulsados por un renovado entusiasmo en el **sector tecnológico** tras la irrupción de **DeepSeek**, expectativas de estímulos fiscales y una menor presión arancelaria de lo inicialmente previsto.

El **mercado coreano** también registró avances durante el mes, beneficiado por su exposición a empresas tecnológicas con valuaciones atractivas y su menor vulnerabilidad ante nuevas medidas arancelarias.

¿Qué esperamos para el futuro?

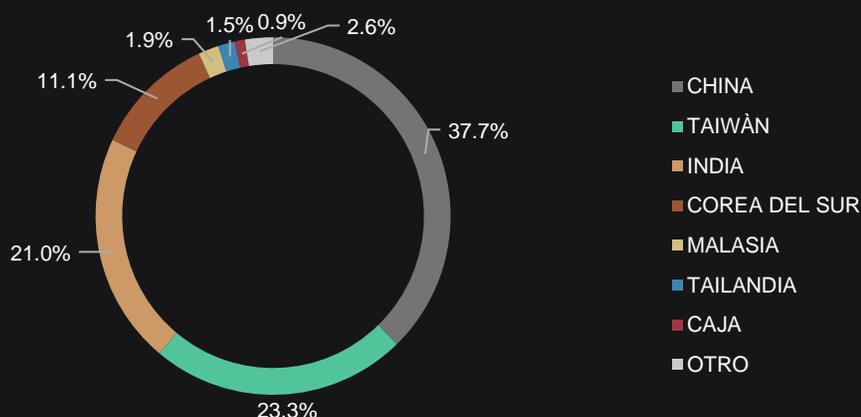
En febrero, los mercados globales mostraron **retrocesos en renta variable** y avances en **renta fija**, en contraste con los sólidos desempeños de enero. A pesar de la reciente desaceleración en la actividad económica y el constante ruido político y comercial, consideramos que el **escenario macroeconómico sigue siendo favorable** para las acciones y el crédito.

Los **bonos del Tesoro** tuvieron un mes positivo, con la tasa a 10 años retrocediendo más de **30 puntos básicos**, lo que reflejó un ajuste en las expectativas del mercado, que ahora prevé al menos **dos recortes de tasas por parte de la Reserva Federal** en el año. No obstante, los **riesgos inflacionarios persisten**, acentuados por la implementación de nuevas tarifas comerciales. En este contexto, mantenemos una estrategia de **duración corta en renta fija**, priorizando la protección ante eventuales repuntes en tasas de interés.

En **renta variable**, identificamos oportunidades en **Asia Emergente**, donde las acciones tecnológicas han recuperado protagonismo tras un periodo de rezago. Asimismo, **India** presenta un entorno atractivo luego de recientes ajustes en valuaciones, lo que genera oportunidades para los inversionistas.

► Características del portafolio

DISTRIBUCIÓN POR PAIS



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 (USD)	\$15,831,175.68

Rendimiento Neto (Mes | Trimestre | Desde el Inicio)

A febrero 2025	UCITS
Mes	0.09%
Trimestre	1.08%
Desde el Inicio	7.99%

- **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

Principales Emisores

	Porcentaje
X MSCI EM ASIA ESG SCRND ETF	19.63%
ISHARES MSCI EM ASIA ACC	19.08%
SPDR EM ASIA	18.63%
AMUNDI INDEX SOLUTIONS-AMUND	18.45%
AM MSCI EMERG ASIA II-ETF A	18.43%
SCHRODER INT EME ASIA-CUSD-ACC	5.42%
OTRO	0.35%
TOTAL	100%

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 Manager 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	LU2446143294	LU2446143450	LU2446142999	LU2497078480
CUSIP	L0220A165	L0220A173	L0220A199	L0220A389

Evolución de 100 USD ⁽¹⁾

UCITS



(1) Clase: AM SURA – Emerging Asia USD – serie F



AM SURA – Emerging Asia USD

Febrero de 2025

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.