

Megatendencias Arriesgado



Jefe Estrategia de Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo del portafolio de megatendencias

Las megatendencias son fuerzas poderosas y transformadoras en distintos ámbitos de la sociedad y que podrían llegar a cambiar la economía global y la forma de hacer negocios. Es una forma vanguardista de ver y relacionarse en esta sociedad, la cual avanza a un paso veloz, y nosotros queremos ser parte de estos cambios, es por eso que tenemos un equipo de expertos que está monitoreando de cerca las tendencias globales, en búsqueda de entregarle dinamismo a las propuestas de inversión creando nuestros portafolios de megatendencias.

Comentario mensual de la recomendación

Terminado el mes de marzo, se observa como gran parte de los índices accionarios mostraron retornos positivos, destacando el rally en el mercado norteamericano que persiste luego de marcar el quinto mes consecutivo al alza. La Renta Fija tuvo rendimientos positivos durante marzo, debido al ajuste leve a la baja que experimentaron las tasas de los instrumentos, lo que favoreció a sus valorizaciones. Los movimientos dentro del mercado fueron provocados principalmente por el apetito por riesgo de los inversionistas y por lo ocurrido en la reunión de la Reserva Federal estadounidense. Con respecto a esta última, el comité decidió mantener la tasa de instancia sin alteraciones en niveles de entre 5,25% y 5,50%, que ya se encontraba internalizado por el mercado. El protagonismo fue para la actualización del conocido como "dotplot", conjunto de proyecciones de cifras macroeconómicas que trimestralmente entregan los propios miembros de la Fed. En el cuadro, la Reserva Federal mantiene el escenario de recortes de tasas estipulado en su versión de diciembre, donde se vislumbran tres recortes de TPM durante 2024 de 25 puntos básicos cada uno y acumulando entonces, una caída de 75 puntos base. En Europa, la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, en la conferencia de prensa posterior a la decisión, mostró un tono menos restrictivo que en reuniones previas, comentando que se observa una inflación que está convergiendo a la meta estipulada por el BCE, pero aun así evaluarán reunión a reunión si amerita realizar una disminución en la tasa rectora. Luego de las declaraciones de Lagarde, los mercados esperan que las disminuciones de TPM comiencen en la reunión de junio.

Objetivo: **Crecimiento de Capital**

Plazo Recomendado: **5 años**

Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

Riesgo de Inversión:

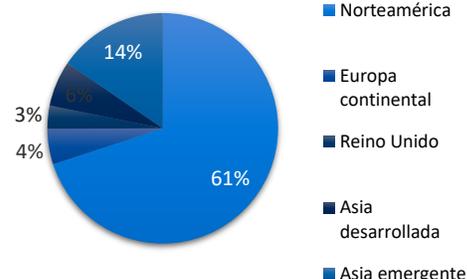
Medio-Alto



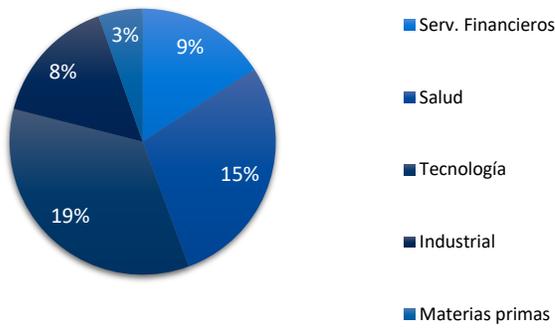
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %	TAC
JPM Global High Yield Serie A Deuda de empresas high yield de todo el mundo.	—	7%	1,07%
Merian Global Dynamic Bond Fund Deuda con grado de inversión de variados vencimientos.	—	13%	1,20%
PGI Post Global Limited Term High Yield Fund Deuda high yield de emisores corporativos en todo el mundo	—	3%	1,15%
PGI Preferred Securities Bonos con grado de inversión en países desarrollados.	—	3%	2,30%
AB SICAV I - International Health Care Portfolio A Acciones de empresas del sector de la salud.	—	10,5%	1,97%
AB SICAV I - Sustainable Global Thematic Portfolio A Acciones de empresas relacionados a inversión sostenible.	—	5%	1,92%
BGF World Technology Fund Class A2 USD Acciones de empresas del sector tecnológico.	—	8,5%	1,81%
FT Latin America Serie A Enfocado en invertir en empresas latinoamericanas.	↑	8%	2,28%
Goldman Sachs Global Climate & Environment Acciones de empresas con impacto ambiental positivo.	—	6%	2,30%
JPM Asia Growth Serie A Enfocado en invertir con factor Growth en empresas asiáticas	↑	8%	1,77%
JP Morgan US Growth Invierte con factor Growth en empresas estadounidenses	—	3%	1,74%
PGI Global Responsible Equity Acciones de grandes empresas en países desarrollados	—	13%	2,60%
PGI Finisterre Unconstrained Em Markets Fixed Income Serie A Bonos de gobierno o empresas de diversos sectores económicos	—	3%	1,65%
FT Japan Empresas japonesas o que tengan su principal actividad en Japón	↓	0%	1,90%
Veritas Asian Serie B Enfocado en invertir en empresas asiáticas (exc Japón)	—	9%	1,66%
		100%	1,84%

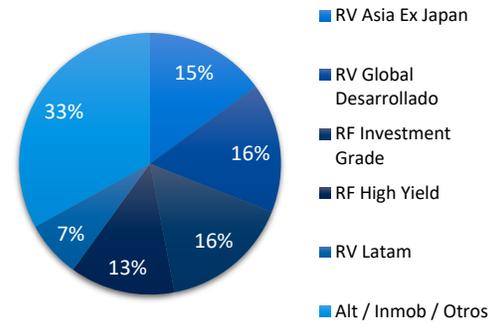
Exposición global por zona



Exposición de instrumentos por sector



Composición por Asset Class



Rentabilidad en USD

	mar-24	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	2022
Portafolio	2,15%	5,69%	14,49%	3,54%	11,83%	

Frases Legales

(1) Tasa Anual de Costos.

Fondo inscrito en el Registro de Valores Extranjeros de la Comisión para el Mercado Financiero CMF. El fondo es distribuido a través de Principal Administradora General de Fondos S.A. De conformidad con lo expuesto en la Norma de Carácter General N° 352 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero), se informa lo siguiente:

- Los derechos y obligaciones de los inversionistas se someterán al marco jurídico del país de origen del emisor.

- La supervisión del valor y su emisor estará radicada en el regulador extranjero.

- La información pública que existirá de los valores será exclusivamente aquella del regulador del mercado de origen del emisor o del mercado extranjero en que se transen, con excepción de aquellos que deban proveer la información exigida por la bolsa respectiva. Los emisores extranjeros, intermediarios de valores, depositarios de valores extranjeros y cualquiera otra persona que participe en la inscripción, colocación, depósito, transacción y otros actos o convenciones con valores extranjeros o CDV, regidos por las normas del Título XXIV de la Ley N° 18.045 y las que dicte la Superintendencia, dependiendo del tipo de inscripción efectuada, que infrinjan estas mismas disposiciones, estarán sujetos a las responsabilidades que señala el Decreto Ley N° 3.538, de 1980, y aquellas señaladas en la Ley N° 18.045.

- Los principios contables y normas de auditoría pueden -eventualmente- diferir de los principios y normas aplicables a los emisores en Chile.

- Cualquier duda adicional puede ser consultada en el sitio en Internet de la Comisión para el Mercado Financiero.