

Portafolio recomendado de fondos mutuos internacionales

Conservación de Capital 6 meses



Jefe Estrategia de Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo: **Conservación de Capital**
Plazo Recomendado: **Hasta 6 meses**
Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

Riesgo de Inversión:
Bajo



Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado de menos de 6 meses y una tolerancia baja al riesgo. El portafolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán mensualmente. Sin restricciones de salida.

Comentario mensual de la recomendación

Durante mayo gran parte de los índices volvieron a mostrar rentabilidades positivas, en línea a lo ocurrido entre noviembre de 2023 y marzo de este año. En el caso de la renta fija, las tasas de los instrumentos ajustaron a la baja, provocando un aumento en sus valorizaciones. Los movimientos del mercado respondieron a los datos económicos, destacados resultados corporativos del primer trimestre de 2024 y publicaciones relevantes relacionadas al recorrido que pudiese adoptar la política monetaria en Estados Unidos.

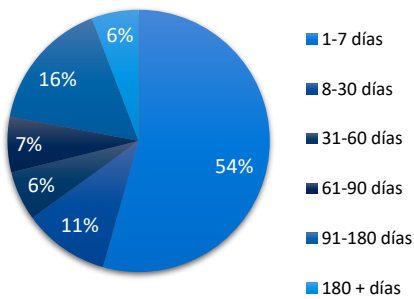
Luego de la última reunión de la Reserva Federal estadounidense, donde se tomó la decisión de mantener los niveles de la tasa rectora entre 5,25% y 5,50%, se publicaron las minutas de la reunión en cuestión, que dieron a conocer el acuerdo en el rango actual, pero destacando que hay miembros del comité que, en caso de ser necesario, estarían dispuestos a incrementar aún más la TPM luego de las negativas lecturas de inflación del primer trimestre. Posterior a la publicación, las expectativas de un potencial recorte del instrumento bajaron considerablemente, pero manteniendo como escenario base que la anhelada primera reducción se llevaría a cabo en la reunión de septiembre.

En Europa, hace pocos días se dieron a conocer las expectativas de inflación para mayo, donde el componente general y el subyacente se ubicaron por sobre las expectativas del mercado. Lo anterior, ocurre en un contexto donde los analistas esperan que para la reunión de junio comiencen las disminuciones de TPM, por lo que estas cifras podrían afectar la confianza de los inversionistas con relación al futuro de la suavización monetaria.

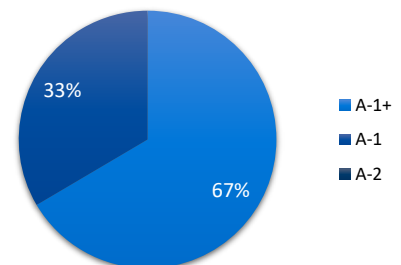
Composición y detalle del portafolio

Fondo	%
BGF US Dollar Reserve	100%
Fondo Money Market de corto plazo	100%

Exposición por vencimiento



Exposición por calidad crediticia



EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Remuneraciones (TAC)¹

Serie Retail (única)

BGF US Dollar Reserve Aerie A2	0,36%
--------------------------------	-------

TAC Cartera	0,36%
-------------	-------

Rentabilidad Portafolio al 31 de mayo 2024 (en USD)

Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses
0,41%	1,21%	2,44%	2,09%	5,05%

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.

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES