

Megatendencias Balanceado



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

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.

Objetivo: **Crecimiento de Capital**
Plazo Recomendado: **5 años**
Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

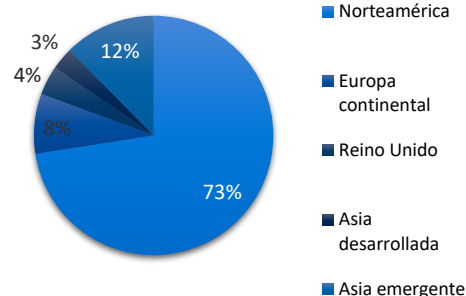
Riesgo de Inversión: **Medio**



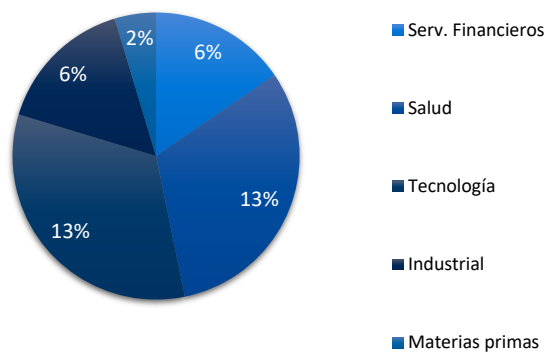
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %	TAC
JPM Global High Yield Serie A Deuda de empresas high yield de todo el mundo.	—	10%	1,07%
Merian Global Dynamic Bond Fund Deuda con grado de inversión de variados vencimientos.	↓	21%	1,20%
PGI Post Global Limited Term High Yield Fund Deuda high yield de emisores corporativos en todo el mundo	—	5%	1,15%
PGI Preferred Securities Bonos con grado de inversión en países desarrollados.	—	5%	2,30%
AB SICAV I - International Health Care Portfolio A Acciones de empresas del sector de la salud.	—	8%	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.	—	5%	1,81%
FT Latin America Serie A Enfocado en invertir en empresas latinoamericanas.	↓	4%	2,28%
Goldman Sachs Global Climate & Environment Acciones de empresas con impacto ambiental positivo.	—	5%	2,30%
JPM Asia Growth Serie A Enfocado en invertir con factor Growth en empresas asiáticas	—	5%	1,77%
PGI European Responsible Equity Acciones de grandes empresas en europa	↑	3%	1,65%
PGI Global Responsible Equity Acciones de grandes empresas en países desarrollados	↓	12%	2,60%
PGI Finisterre Unconstrained Em Markets Fixed Income Serie A Bonos de gobierno o empresas de diversos sectores económicos	↑	5%	1,65%
Veritas Asian Serie B Enfocado en invertir en empresas asiáticas (exc Japón)	—	7%	1,66%
		100%	1,73%

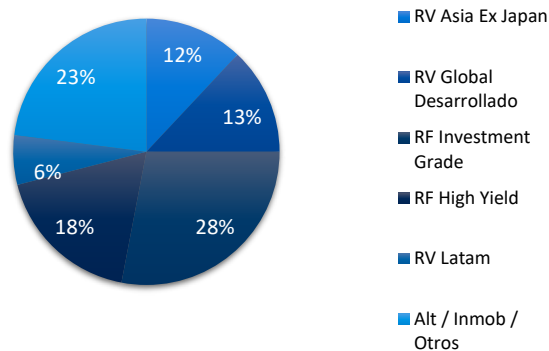
Exposición global por zona



Exposición de instrumentos por sector



Composición por Asset Class



Rentabilidad en USD

	may-24	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	2022
Portafolio	1,63%	0,72%	6,87%	2,16%	8,33%	

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