

Megatendencias Muy 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

En agosto, los mercados bursátiles globales mostraron movimientos mixtos, pero con rendimientos positivos en los índices de Wall Street. En el caso de la renta fija, las tasas tanto en instrumentos con grado de inversión como high yield disminuyeron considerablemente, elevando así sus valoraciones. El movimiento dentro de los mercados estuvo influenciado por la divulgación de datos económicos, los resultados corporativos del segundo trimestre de 2024 y declaraciones sobre la política monetaria de Estados Unidos. El mes comenzó con incertidumbre tras un reporte de creación de empleo en Estados Unidos que se ubicó por debajo de las expectativas, generando preocupaciones sobre una posible desaceleración más pronunciada de lo previsto y dudas sobre la posición de la Reserva Federal en cuanto a los recortes de TPM. Esto, junto con la alta volatilidad en la bolsa de Tokio debido a un aumento de tasas de interés en Japón que afectó las estrategias de carry trade, elevó el índice de volatilidad VIX a niveles similares a los observados en la crisis de 2008 y en la pandemia por el COVID-19 de 2020, pero rápidamente revirtió su alza. En cuanto a política monetaria, en el simposio de Jackson Hole, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, confirmó que Estados Unidos habría alcanzado un punto de inflexión en su política monetaria, lo que llevó al mercado a descartar la mantención de la tasa de referencia e internalizar un posible recorte de 25 puntos base para la reunión de septiembre. En cuanto a los resultados corporativos, la temporada concluyó con un balance mayormente positivo.

Objetivo: **Crecimiento de Capital**

Plazo Recomendado: **5 años**

Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

Riesgo de Inversión:

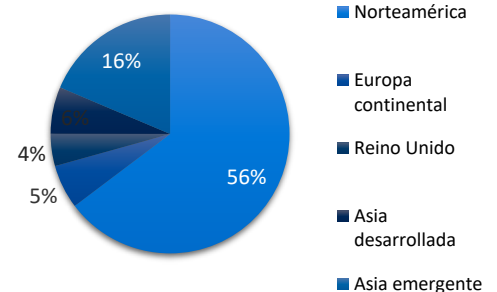
Alto



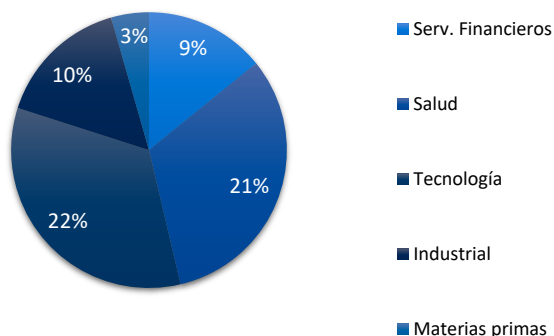
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %	TAC
JPM Global High Yield Serie A Deuda de empresas high yield de todo el mundo.	—	5%	1,07%
Merian Global Dynamic Bond Fund Deuda con grado de inversión de variados vencimientos.	—	3%	1,15%
AB SICAV I - International Health Care Portfolio A Acciones de empresas del sector de la salud.	↑	15%	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.	↓	9,0%	1,81%
FT Japan Serie A Enfocado en invertir en empresas japonesas.	—	3%	1,90%
FT Latin America Serie A Enfocado en invertir en empresas latinoamericanas.	—	7,0%	1,66%
Goldman Sachs Global Climate & Environment Acciones de empresas con impacto ambiental positivo.	—	9%	2,30%
JPM Asia Growth Serie A Enfocado en invertir con factor Growth en empresas asiáticas	—	8%	2,60%
JP Morgan US Growth Invierte con factor Growth en empresas estadounidenses	—	6%	1,20%
PGI European Responsible Equity Acciones de grandes empresas en europa	—	3%	1,65%
PGI Finisterre Unconstrained Em Markets Fixed Income Serie Bonos de gobierno o empresas de diversos sectores económicos	—	3%	1,65%
PGI Global Responsible Equity Acciones de grandes empresas en países desarrollados	—	14%	2,30%
Veritas Asian Serie B Enfocado en invertir en empresas asiáticas (exc Japón)	—	10%	1,77%
		100%	1,90%

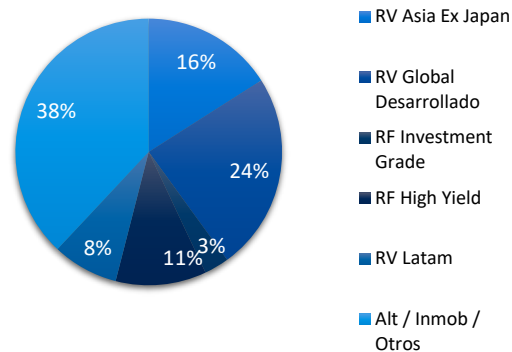
Exposición global por zona



Exposición de instrumentos por sector



Composición por Asset Class



Rentabilidad en USD

	ago-24	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	2022
Portafolio	2,71%	5,44%	5,59%	10,74%	16,57%	

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