

Septiembre 2024

Informe Mensual de Estrategia



Con nuevos fondos de managers internacionales

Cartera Prudente

Fondo mutuo diseñado para clientes que están dispuestos a tomar riesgos calculados, con el fin de obtener un retorno potencial más certero.

Búho: su personalidad observadora y analítica lo lleva a ser muy cuidadoso al momento de cazar. Por lo mismo, lo hace sólo de noche cuando el peligro es menor.

Los mercados accionarios mundiales tuvieron retornos en dólares positivos durante agosto. A nivel global y medido en dólares, el desempeño de los mercados accionarios desarrollados fue superior que el de mercados accionarios emergentes. Así, el MSCI World, que representa acciones grandes y medianas de economías desarrolladas registró un retorno en dólares durante el mes de 2,64%, mientras que el MSCI Emerging Markets, tuvo un desempeño en dólares en el mes de 1,61%. Estos retornos se producen en un mes volátil que partió con una fuerte corrección producto de consideraciones en cuanto a la fortaleza del mercado laboral estadounidense. Sin embargo, los buenos datos económicos, las cifras de inflación y las ventas minoristas ayudaron a calmar los miedos en cuanto a una potencial recesión.

Principales noticias de agosto

En Estados Unidos, una nueva estimación del PIB del segundo trimestre sorprendió positivamente al mercado, lo cual estuvo explicado por un fuerte gasto del consumidor. Por otro lado, hay otros indicadores económicos que apuntan a un debilitamiento de la economía del país, como los índices PMI manufactureros, que permanecen en niveles contractivos y un mercado laboral con menor dinamismo.

En la Eurozona, los últimos datos, una menor demanda y cifras de confianza a nivel general, han generado una pausa en la recuperación económica de la zona, lo cual ha tenido un impacto importante en la desaceleración de los salarios (3,6% anual).

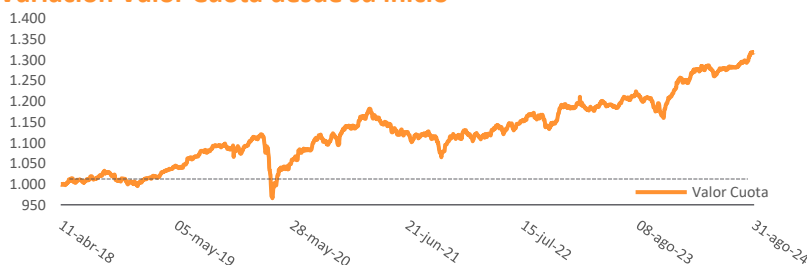
En China la debilidad económica se ha extendido al tercer trimestre debido a una demanda interna que sigue por debajo de los niveles pre-pandemia. A su vez, las crecientes tensiones comerciales han intensificado la incertidumbre sobre el futuro de las exportaciones. Las medidas implementadas por el gobierno y el banco central siguen siendo insuficientes para contrarrestar estos efectos.

En Latinoamérica, Brasil sigue mostrando señales de fortaleza, con los PMI en niveles optimistas y una demanda interna fuerte. En relación a política monetaria, el Banco Central carioca confirmó su compromiso de situar la inflación en 3,0% anual, llevando al organismo a expresar la opción de subir la TPM. En México, el Banco Central del país decidió recortar la tasa de referencia en 25 puntos base, posicionándola en 10,75%. En Chile, el Banco Central recortó la TPM en 25 puntos base hasta 5,50%. Luego de esta reunión, el ente rector dio a conocer proyecciones económicas en el Informe de Política Monetaria (IPoM) de septiembre, donde se dio a conocer una expectativa de crecimiento menor a lo declarado en junio, y una inflación para este año de 4,5%, por sobre el 4,2% anterior, entre otras cosas.

¿Qué esperamos para el mes?

- Continuidad de la política monetaria en Estados Unidos y evolución de sus principales cifras económicas.
- Continuación o no de los ciclos de recortes de tasas de interés en Chile y en Brasil.
- Evolución del escenario global de bajo crecimiento y mayor persistencia inflacionaria.
- Evolución de la situación del sistema bancario en Estados Unidos y Europa.
- Evolución del precio de petróleo.
- Evolución de los conflictos y tensiones geopolíticas.
- Implementación del alza de las tarifas eléctricas en Chile.
- Evolución del escenario político en Estados Unidos de cara a las elecciones presidenciales de principios de noviembre.

Variación Valor Cuota desde su inicio*

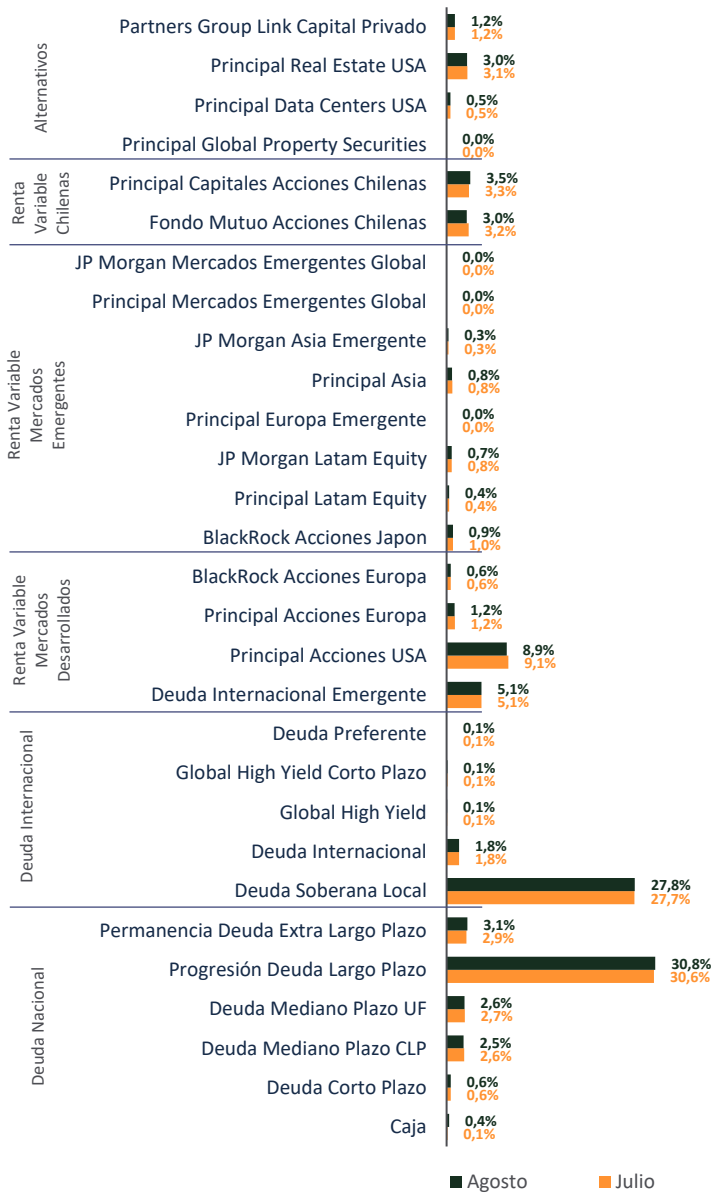


Rentabilidad	Agosto	3 meses	1 año	Desde su inicio*
Cartera Prudente serie Inversionista	1,55%	3,32%	9,24%	31,87%

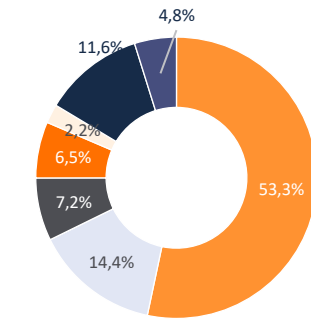
* Valor Cuota serie Inversionista. Fecha de inicio operación serie: 11-04-2018. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.



Composición al cierre de agosto



Resumen por Categoría



- Deuda Nacional UF; 53,3%
- Deuda Nacional Peso; 14,4%
- Deuda Internacional; 7,2%
- Renta Variable Nacional; 6,5%
- Renta Variable Emergentes; 2,2%
- Renta Variable Desarrollados; 11,6%
- Alternativos; 4,8%



Sobre los principales managers internacionales en el portfolio:

- BlackRock** con US\$ 6,52 mil millones de activos bajo administración¹, es una compañía global que administra los recursos de clientes en más de 100 países y cuenta con presencia en Chile desde 1995.
- J.P. Morgan** es una empresa líder global en servicios financieros, ofrece soluciones a corporaciones, gobiernos y las instituciones más importantes del mundo en más de 100 países. JP Morgan ha desarrollado su negocio en Chile durante cerca de 150 años.

¹ Fuente: BlackRock al 31/03/19.

La información entregada no debe ser considerada como un consejo o recomendación para la adquisición o venta de valores. Principal no garantiza la exactitud de la información, la que no debe ser entendida como una recomendación de inversión ni como un pronóstico cierto o proyección de rentabilidad. Esta información no pretende representar el funcionamiento de ninguna inversión en particular. La rentabilidad pasada no es un indicador confiable de la rentabilidad futura y no resulta confiable para adoptar decisiones de inversión. La rentabilidad de las inversiones es variable. Fondos internacionales inscritos en el registro de valores extranjeros que lleva la comisión para el mercado financiero (CMF)

Cartera en Movimiento

Encuentra el fondo que mejor se ajuste a tu perfil, y deja que tus inversiones lleguen lejos, de la mano de nuestros expertos.



Cartera Defensiva



Cartera Prudente



Cartera Equilibrada



Cartera Audaz