

Informe Mensual de Estrategia: Fondos Mutuos Cartera en Movimiento

Con nuevos fondos de managers internacionales



Los mercados accionarios mundiales tuvieron retornos en dólares negativos durante febrero. A nivel global y medido en dólares, el desempeño de los mercados accionarios desarrollados fue menor 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 -0,9%, mientras que el MSCI Emerging Markets, tuvo un desempeño en dólares de 0,8%.

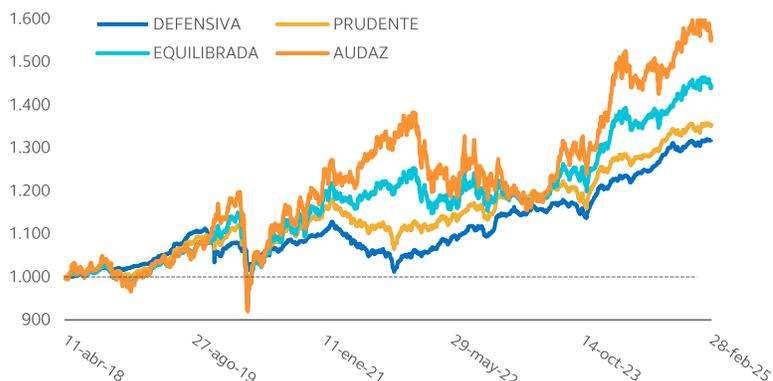
Principales noticias de febrero

En Estados Unidos, los indicadores económicos continúan mostrando fortaleza. El PIB correspondiente al cuarto trimestre de 2024 registró, en su segunda estimación, un crecimiento anualizado del 2,3%, lo que refleja una leve desaceleración respecto a su lectura anterior. Por sectores, tanto el rubro de servicios como el manufacturero se encuentran en zona de expansión. En la Zona Euro, la situación se ha complejizado bastante producto del escenario de tensión global empujado por el nuevo Gobierno de Estados Unidos principalmente, aunque la parte interna tampoco da muchas garantías. Las tarifas anunciadas por parte de la principal economía del mundo y las posibles represalias que tomaría el bloque dominan la narrativa en materia económica y el panorama es bastante negativo. Respecto a China, los últimos indicadores económicos han mostrado un leve repunte de la actividad, mientras que la inflación también mostró una aceleración, aunque aún desde niveles muy bajos. El éxito del chatbot de inteligencia artificial “DeepSeek” continuó beneficiando a las acciones chinas durante febrero. En Latinoamérica, específicamente en Brasil los indicadores de actividad y mercado laboral apuntan a una leve desaceleración. Sin embargo, el crecimiento en los salarios y los altos niveles de ahorro apuntan a cierta resiliencia este 2025. Lo anterior genera que la expectativa de TPM se ubique en 15% a finales de año. Por otro lado, el panorama económico en México es menos dinámico, y el crecimiento se mantiene como la principal preocupación para 2025. En Chile, la actividad económica de enero estuvo en línea con las expectativas, con un crecimiento interanual del 2,5% según el IMACEC.

¿Qué esperamos para el mes?

- Continuidad de la política monetaria en Estados Unidos y evolución de sus principales cifras económicas.
- Evolución de las negociaciones entre Estados Unidos y algunos de los países que verían aplicadas tarifas al comercio.
- Continuación del ciclo de recortes de tasas de interés en Chile.
- 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.
- Divulgación de mayores detalles respecto del plan de estímulos anunciado en China y reacción del mercado a éstos.

Variación Valores Cuota desde su inicio*

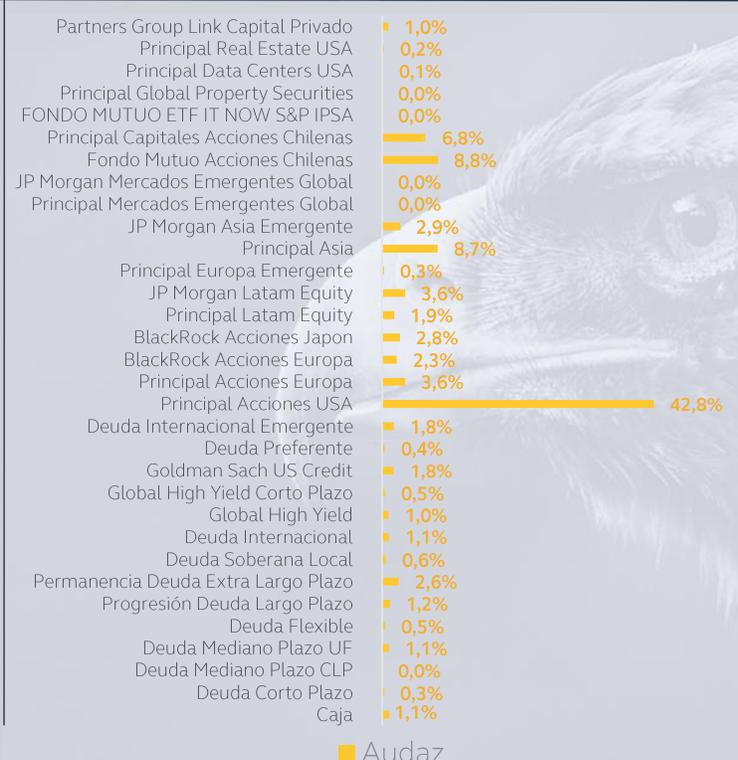
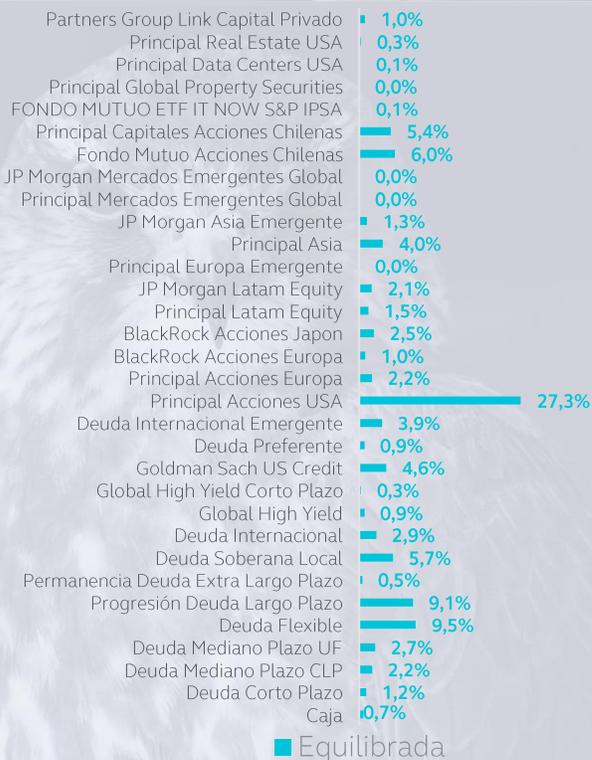
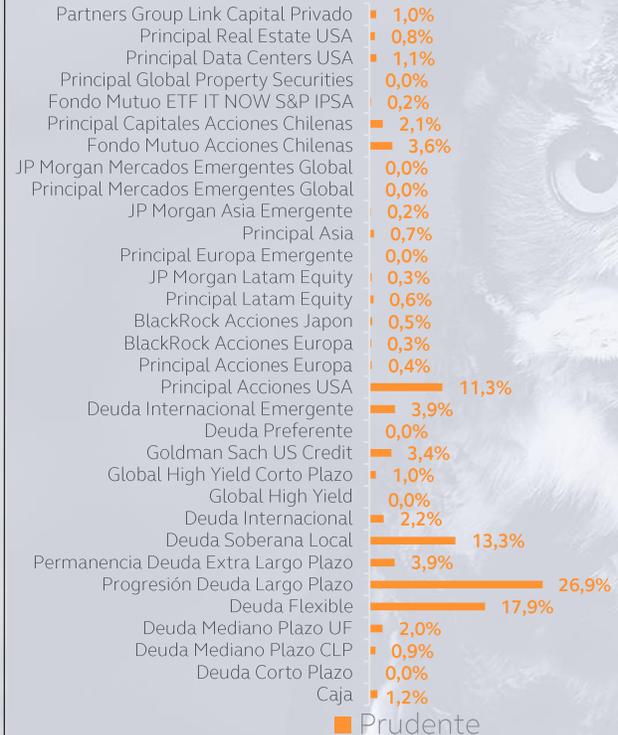
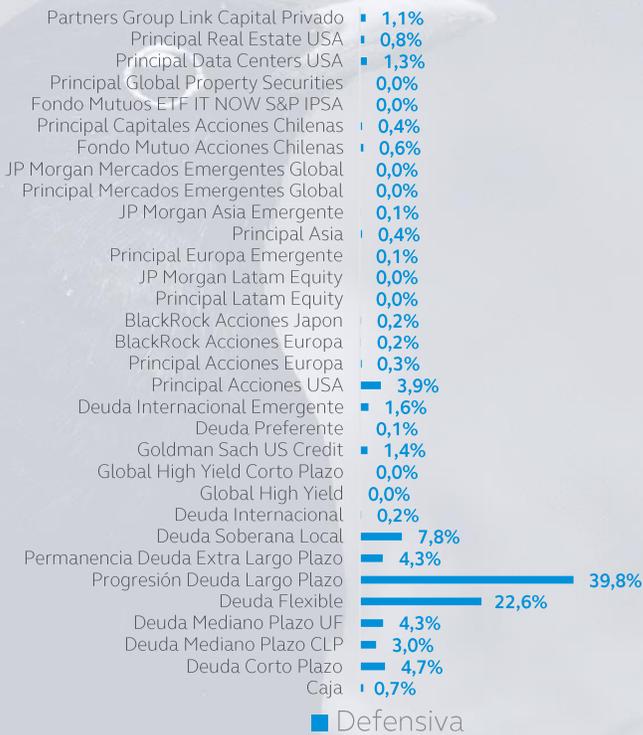


Fondo Mutuo	febrero	3 meses	1 año	Desde su inicio*
Cartera Defensiva	0,28%	0,68%	7,86%	32,03%
Cartera Prudente	-0,13%	0,25%	6,31%	35,31%
Cartera Equilibrada	-1,51%	-0,01%	5,22%	41,23%
Cartera Audaz	-2,92%	-0,88%	4,33%	55,44%

* 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 febrero



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.

Fuente: BlackRock al 31/03/19.

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.

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)