



## PERFORMANCE AND OUTLOOK

En marzo se prolongaron las alzas en los activos de riesgo, cerrando así el mejor primer trimestre para los mercados accionarios globales desde 2019. En lo que va corrido del año, las acciones globales subieron alrededor de 8% y el S&P 500 más de 10%. Las acciones de los mercados desarrollados, con las bolsas estadounidense a la cabeza, lideraron las alzas, mientras que las de los mercados emergentes estuvieron rezagadas, principalmente por América Latina, donde la renta variable brasilera fue el principal detractor, debido principalmente a temas específicos de ciertas empresas que tienen un peso significativo en el índice y lo cual debiera ser puntual y no generar ruido en adelante.

Las tasas de interés, mercado en el que Estados Unidos marca el paso a nivel global, con su banco central -el Banco de la Reserva Federal o Fed- dieron señales que, si bien la inflación está cediendo, existen componentes de ésta que se mantienen “pegajosos”. La reunión de política monetaria del Fed de marzo fue un señalizador relevante y los miembros de su consejo esperan tres recortes en las tasas de interés para lo que resta de 2024. La tasa de referencia o Fed Funds Rate se mantiene entre 5,25% y 5,5%, pero a pesar de los fuertes movimientos que se observaron en las tasas de mercado durante marzo, punta a punta no registraron mayores variaciones. La tasa del bono del Tesoro a 10 años comenzó el mes en 4,3%, llegó a bajar hasta 4,1%, pero cerró prácticamente en el mismo nivel con el que comenzó el período.

### Equilibrio

El fondo registró una rentabilidad de 2,2% en marzo (CLP), acumulando así un retorno de 10% para el primer trimestre de este año 2024. Las posiciones en renta variable internacional y local agregaron valor al desempeño del fondo en un año de alzas accionarias globales y en Chile. Asimismo, se benefició de una posición sobre ponderada en renta fija local, dadas las bajas de tasas de interés que permitieron ganancias de capital en esta clase de activo. Por su parte, lo opuesto sucedió en la deuda global, donde las tasas de interés subieron por efectos de inflación mayor a lo esperado, aunque en una clase de activo que el fondo se encuentra sub ponderado.

Para mayor información de los retornos del fondo, por favor revisar su factsheet en el siguiente enlace: [Fondo Mutuo Compass Equilibrio](#).

<sup>(1)</sup> Fuente: Compass, datos al 31 de marzo 2024, FM Compass Equilibrio serie C

<sup>(\*)</sup> Rentabilidades en USD.

<sup>(\*\*)</sup> 7 magnificas: Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta, Tesla y Alphabet.

**Belén Garro, CFA**

Head Research de Estrategias de Inversión &amp; Portfolio Manager- Chile

- Incorporación a la firma 2018
- Incorporación a la industria 2013

Belén es Head Research de Estrategias de Inversión en la oficina de Chile. Es responsable del equipo de Research de Estrategias de Inversión y del análisis global de renta variable, con especial foco en mercados desarrollados. Además, es Portfolio Manager de fondos de estrategias globales.

Belén es Ingeniero Comercial, Minor en Políticas Públicas y Magíster en Finanzas de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Además, es CFA Charterholder.

**IMPORTANTE**

- La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por los fondos, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en fondos, las que se encuentran contenidas en su respectivo reglamento interno. El riesgo y retorno de los instrumentos componentes de la cartera de los fondos presentados, no necesariamente corresponde al riesgo y retorno de los instrumentos representados por los índices de referencia.
- La información contenida en este documento no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo.
- Las opiniones contenidas en esta presentación no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes.
- El contenido de este documento está destinado al uso exclusivo del emisor y/o persona o entidad a quien va dirigida.
- Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitos en ella, por lo cual Compass y/o personas relacionadas ("*Compass*") no asume responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de la información y/u opiniones contenidas en esta presentación.
- Las sociedades de Compass no ofrecen garantías, ni asumen responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros.
- Cualquier uso, almacenamiento, divulgación, distribución o copia de la información contenida en este documento, está estrictamente prohibido y sancionado por la ley.