

Fondo de Fondos Independiente Agresivo Dólares FMIV



30 de Abril 2025

Resultado - Abril 2025:

-0.93%

El Fondo de Fondos Independiente Agresivo Dólares FMIV (Cobra Achorada), del cual tú eres partícipe, tuvo un resultado de -0.93% después de comisiones y costos (neto) en el mes de abril.

	Abril	2025	Últimos 12 meses	Desde Inicio ¹
Fondo Mutuo Agresivo	-0.93%	-5.40%	+8.99%	+14.94%
Benchmark ²	-0.87%	-5.10%	+11.95%	+24.55%

¹ Rendimiento acumulado desde inicio de operaciones el 07/12/2021.

² Índice de referencia compuesto por: 100% en acciones de EE.UU. (S&P 500)

Referencias de rendimiento en lo que va del año



¿Qué pasó durante el mes?

En abril, el fondo rindió -0.93%. Este resultado se explica, principalmente, por las acciones, que cayeron -0.84%, en promedio, en el mes.

A inicios de mes, Trump anunció la implementación de políticas arancelarias con diferentes países y que, en el caso de China, llegó a tensiones que resultaron en aranceles mutuos de más de 150%. Esto generó que el mercado de acciones de Estados Unidos (S&P 500 - SPY) llegara a cerca de -20% desde su punto más alto. Luego, tras conversaciones y acercamientos con varios países (salvo con China), Trump anunció una pausa de 90 días a los aranceles. Además, las empresas empezaron a publicar resultados de utilidades y el 76% de las que ya reportaron, tuvieron utilidades por encima de lo esperado. Esto, sumado a algunos buenos datos económicos reportados, generó que el S&P 500 recupere parte de esta caída, cerrando el mes en -0.87%. Dentro de los datos económicos reportados destaca el dato de inflación de marzo, el cual salió por debajo del mes anterior (2.4% vs 2.8%). Además, salió el dato de desempleo de febrero, el cual salió ligeramente por encima de lo esperado (4.2% vs 4.1%) y también se publicó el dato del PBI del primer trimestre del 2025, el cual tuvo una reducción de -0.3% y que se debió, principalmente, a un aumento significativo en las importaciones, en anticipación a la implementación de aranceles. Dejando de lado este aumento en importaciones, los principales componentes del PBI de Estados Unidos mostraron un aumento como es el caso de las inversiones y el consumo; esto en un contexto de una inflación controlada y un mercado laboral en pleno empleo, a pesar de las altas tasas de interés.

¿Qué se viene y qué recomendamos?

- En EE.UU., el dato de desempleo publicado el día viernes (4.2% vs 4.2% esperado), la decisión de la Reserva Federal sobre la tasa de interés el 07/05, el reporte de inflación el 13/05, la revisión del PBI del primer trimestre en la última semana de mayo y que las empresas terminen de publicar resultados. Esperamos que la inflación se continúe desacelerando y que se mantenga el sólido crecimiento económico (consumo, empleo, utilidades).

- Recomendamos mantener la disciplina y no especular. El fondo invierte en las acciones de las mejores empresas de EE.UU., las que se caen menos y se recuperan más rápido. Es importante mantener una filosofía y estrategia de inversión consistente y disciplinada, basada en una estrategia de inversión de largo plazo (mantenerse invertido) en el mercado de acciones de EE.UU. (el más eficiente, líquido y profundo).

Detalle del Fondo

30 de Abril 2025

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. Desde inicio	(%) Peso
Efectivo					
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	2.20%
Total - Efectivo					2.20%
Acciones					
S&P 500 (SPY)	Acciones - EE.UU.	-0.87%	-5.10%	+24.55%	91.51%
S&P 500 (IVV)	Acciones - EE.UU.	-0.70%	-4.92%	+24.95%	0.91%
S&P 500 (VOO)	Acciones - EE.UU.	-0.81%	-5.07%	+24.82%	3.19%
S&P 500 (SPLG)	Acciones - EE.UU.	-0.85%	-5.12%	+24.82%	2.20%
Total - Acciones					97.80%
Total - Fondo		-0.93%	-5.40%	+14.94%	100.00%

• El fondo realiza todas su inversiones en activos de Estados Unidos y a través de fondos que cotizan en bolsa (ETF)

• Los ETF son fondos diversificados que te permiten exponerte a un gran número de activos (bonos, acciones, etc). Estos productos buscan replicar el rendimiento de un índice o bolsa de valores.

• Al cierre del mes, el fondo cumple con lo indicado en la Política de Inversión (Anexo del Reglamento del Fondo).

NOTA: (%) Rend. Mes: Del 31-03-2025 al 30-04-2025

(%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 30-04-2025

(%) Rend. Desde Inicio: Del 07-12-2021 al 30-04-2025

Los pesos están calculados al 30-04-2025 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 30-04-2025)

