

Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV

30 de Abril 2025



Resultado - Abril 2025:	-0.50%
-------------------------	--------

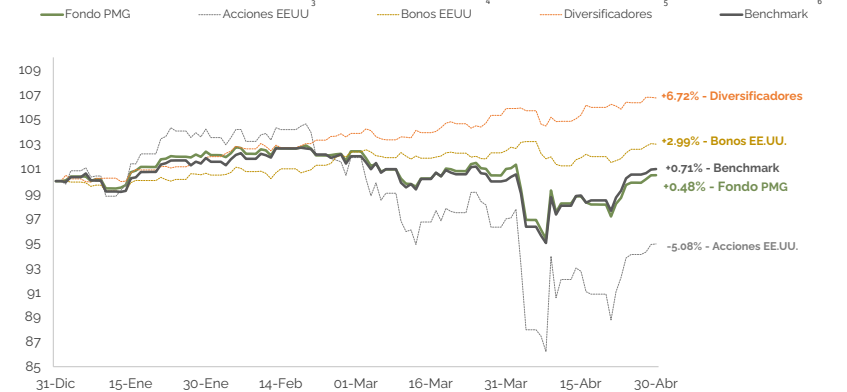
El Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV (Búho Consciente), del cual tú eres partícipe, tuvo un resultado de -0.50% después de comisiones y costos (neto) en el mes de abril.

	Abril	2025 ²	Últimos 12 meses	Por Año desde inicio ¹	Acumulado desde Inicio ¹
Fondo Mutuo PMG	-0.50%	+0.48%	+8.37%	+2.84%	+12.92%
Benchmark	+0.71%	+0.71%	+8.33%	+3.47%	+15.93%

Rendimiento de las principales inversiones en Abril 2025

Tipo de inversión	Rendimiento
Bonos	+0.51%
Acciones	-2.12%
Diversificadores	+0.79%

Referencias de rendimiento en lo que va del año



¹ Rendimiento acumulado desde inicio de operaciones el 31-12-2020.

² (%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 30-04-2025

³ Índice promedio de las inversiones en acciones dentro del Fondo PMG.

⁴ Índice promedio de las inversiones en bonos dentro del Fondo PMG.

⁵ Índice promedio de las inversiones en diversificadores dentro del Fondo PMG.

⁶ Índice de referencia compuesto por: 45% de acciones, 40% bonos y 15% depósitos.

¿Qué pasó durante el mes?

En abril, el resultado del fondo fue -0.50%. Este resultado se explica, principalmente, por las acciones, que cayeron -2.12%, en promedio, en el mes. Por otro lado, los bonos subieron y tuvieron un rendimiento de +0.51%. Finalmente, los diversificadores también tuvieron un rendimiento positivo de +0.79%.

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.

Los demás índices de acciones, tuvieron, en el mes, un comportamiento similar al del S&P 500. El Dow Jones (DIA), tuvo un rendimiento de -3.18%. De igual manera, las pequeñas y medianas empresas (IWM) tuvieron un rendimiento negativo y cayeron -2.32%. Finalmente, en mayor medida, las empresas de valor (VTV) cayeron y tuvieron un rendimiento de -3.62%.

Por otro lado, la tasa de interés de mercado a 5 años pasó de +3.91% a +3.80%, mientras que la tasa de mercado a 10 años pasó de +4.16% a +4.22%. Debido a esto, los bonos corporativos de la mejor calidad y de gobierno de mediano plazo (AGG) tuvieron un rendimiento de +0.43%.

En cuanto a los diversificadores, los bonos de gobierno de largo plazo de EEUU. (IEF) y los bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP) subieron +1.06% y +0.13%, respectivamente. Por otro lado, el ETF que sigue el índice del oro (GLD) subió +5.42%, debido a la incertidumbre en torno a los aranceles y a la expectativa del mercado de que estos podrían impulsar la inflación. Finalmente, el índice del dólar (USDU), el cual refleja el valor del dólar frente a otras monedas, disminuyó -3.71%.

¿Qué se viene y qué recomendamos?

• En EEUU., 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 está diseñado para cuidar y hacer crecer el dinero en el tiempo. Es importante mantener una filosofía y estrategia de inversión consistente, disciplinada y conservadora, que nos permita participar del crecimiento y también aprovechar las caídas del mercado: cuando el mercado se cae de manera importante (-10%, -20% y -30%), buscamos aumentar la posición en acciones. Esta estrategia nos permite recuperarnos más rápido y generarle una rentabilidad adicional al fondo.



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%	2.05%
Total - Efectivo					2.05%
Bonos					
Bonos de gobierno de corto plazo (SHY)	Bonos - EE.UU.	+0.81%	+2.39%	5.76%	3.03%
Bonos corporativos y de gobierno de mediano plazo (AGG)	Bonos - EE.UU.	+0.43%	+3.18%	-5.56%	14.36%
Total - Bonos					14.36%
Acciones					
S&P 500 (SPY)	Acciones - EE.UU.	-0.87%	-5.10%	+58.32%	10.17%
S&P 500 (IVV)	Acciones - EE.UU.	-0.70%	-4.92%	+58.98%	12.73%
Dow Jones Industrial Average (DIA)	Acciones - EE.UU.	-3.18%	-4.09%	+44.33%	12.47%
Vanguard Value (VTV)	Acciones - EE.UU.	-3.62%	-1.09%	+56.69%	4.95%
Russell 2000 (IWM)	Acciones - EE.UU.	-2.32%	-11.61%	+4.56%	5.01%
Total - Acciones					45.32%
Diversificadores					
Indice del oro (GLD)	Oro	+5.42%	+25.46%	+70.95%	7.42%
Bonos de gobierno de largo plazo (IEF)	Bonos - EE.UU.	+1.06%	+4.88%	-11.35%	12.94%
Bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP)	Bonos - EE.UU.	+0.13%	+4.39%	+2.35%	7.41%
Indice del dólar (USDU)	Dólar - EE.UU.	-3.71%	-5.10%	+25.57%	7.47%
Total - Diversificadores					35.24%
Total - Fondo		-0.50%	+0.48%	+12.92%	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 31-12-2020 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)

