

Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV

31 de Mayo 2025



Resultado - Mayo 2025: +1.90%

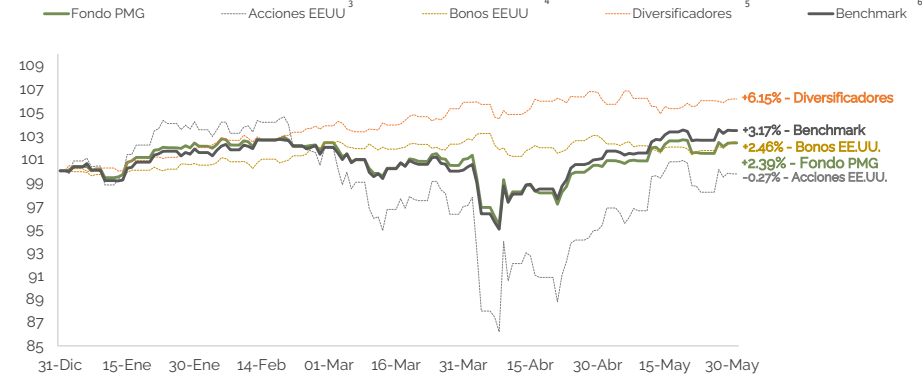
El Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV (Búho Consciente), del cual tú eres participante, tuvo un resultado de +1.90% después de comisiones y costos (neto) en el mes de mayo.

	Mayo	2025 ²	Últimos 12 meses	Por Año desde inicio ¹	Acumulado desde Inicio ¹
Fondo Mutuo PMG	+1.90%	+2.39%	+8.08%	+3.23%	+15.07%
Benchmark	+2.47%	+3.17%	+8.41%	+4.09%	+19.39%

Rendimiento de las principales inversiones en Mayo 2025

Tipo de inversión	Rendimiento
Bonos	-0.54%
Acciones	+5.05%
Diversificadores	-0.56%

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 31-05-2025

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 mayo, el fondo rindió +1.90%. Este resultado se explica, principalmente, por las acciones, que subieron +5.05%, en promedio, en el mes. Por otro lado, los bonos cayeron y tuvieron un rendimiento de -0.54%. Finalmente, los diversificadores también tuvieron un rendimiento negativo de -0.56%.

El mes estuvo marcado por el optimismo de los inversionistas ante la buena data económica, el aplazamiento de aranceles de EE. UU. hacia los demás países, las negociaciones comerciales entre China y EE.UU., y los resultados empresariales. A inicios de mayo, se conoció que la economía americana agregó muchos más empleos de lo esperado (177K vs 138K). Mas adelante, salió el dato de inflación, la cual se desaceleró por segundo mes consecutivo (de 2.4 a 2.3%) y que, a su vez, alcanzó la tasa de crecimiento más baja desde 2021. En la segunda mitad del mes, China y EE. UU. llegaron a un acuerdo para suspender la implementación de los aranceles de 150% por 90 días, tiempo que serviría para llegar a negociaciones adicionales. Hacia finales del mes, de la totalidad de empresas que habían presentado sus resultados, el 78% superó las expectativas, ubicándose por encima del promedio de los últimos 10 años (75%).

Toda esta serie de noticias fue tomada como positiva por el mercado, y provocó que las expectativas cambiaran de pesimistas a optimistas en muy poco tiempo. Como resultado, el S&P 500 (SPY) terminó el mes con un rendimiento de +6.28%, el mejor resultado mensual desde finales del 2023 y el mejor mayo en casi cuatro décadas. Los demás índices de acciones, tuvieron, en el mes, el mismo comportamiento. El Dow Jones (DIA) tuvo un rendimiento de +4.14%. Las pequeñas y medianas empresas (IWM) subieron +5.24%. Y, finalmente, las empresas de valor (VTV), tuvieron un rendimiento de +2.95%.

Por otro lado, la tasa de interés de mercado a 5 años pasó de +3.80% a +3.97%, mientras que la tasa de mercado a 10 años pasó de +4.22% a +4.42%. Debido a esto, los bonos corporativos de la mejor calidad y de gobierno de mediano plazo (AGG) tuvieron un rendimiento de -0.61%.

En cuanto a los diversificadores, los bonos de gobierno de largo plazo de EE.UU. (IEF) y los bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP) cayeron -1.24% y -0.63%, respectivamente. Por otro lado, el ETF que sigue el índice del oro (GLD) cayó -0.06% y el índice del dólar (USDU), el cual refleja el valor del dólar frente a otras monedas, bajó -0.04%.

¿Qué se viene y qué recomendamos?

• En EE.UU., el dato de desempleo el 06/06, el reporte de inflación el 11/06, la decisión de la Reserva Federal sobre la tasa de interés el 18/06 y el dato del PBI del primer trimestre en la última semana de junio. 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 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



31 de Mayo 2025

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. desde Inicio	(%) Peso
Efectivo					
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	2.32%
Total - Efectivo					2.32%
Bonos					
Bonos de gobierno de corto plazo (SHY)	Bonos - EE.UU.	-0.25%	+2.13%	5.49%	2.96%
Bonos corporativos y de gobierno de mediano plazo (AGG)	Bonos - EE.UU.	-0.61%	+2.56%	-6.14%	14.49%
Total - Bonos					14.49%
Acciones					
S&P 500 (SPY)	Acciones - EE.UU.	+6.28%	+0.87%	+68.27%	9.91%
S&P 500 (IVV)	Acciones - EE.UU.	+6.13%	+0.90%	+68.72%	12.38%
Dow Jones Industrial Average (DIA)	Acciones - EE.UU.	+4.14%	-0.12%	+50.30%	12.56%
Vanguard Value (VTV)	Acciones - EE.UU.	+2.95%	+1.83%	+61.31%	4.94%
Russell 2000 (IWM)	Acciones - EE.UU.	+5.24%	-6.98%	+10.04%	5.10%
Total - Acciones					44.88%
Diversificadores					
Indice del oro (GLD)	Oro	-0.06%	+25.39%	+70.85%	7.44%
Bonos de gobierno de largo plazo (IEF)	Bonos - EE.UU.	-1.24%	+3.58%	-12.44%	12.99%
Bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP)	Bonos - EE.UU.	-0.63%	+3.73%	+1.70%	7.45%
Indice del dólar (USDU)	Dólar - EE.UU.	-0.04%	-5.13%	+25.53%	7.47%
Total - Diversificadores					35.35%
Total - Fondo		+1.90%	+2.39%	+15.07%	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 30-04-2025 al 31-05-2025
(%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 31-05-2025
(%) Rend. Desde Inicio: Del 31-12-2020 al 31-05-2025
Los pesos están calculados al 31-05-2025 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 31-05-2025)

