

Update Trimestral Carteras Discrecionales

1Q 2023

INTERNACIONAL

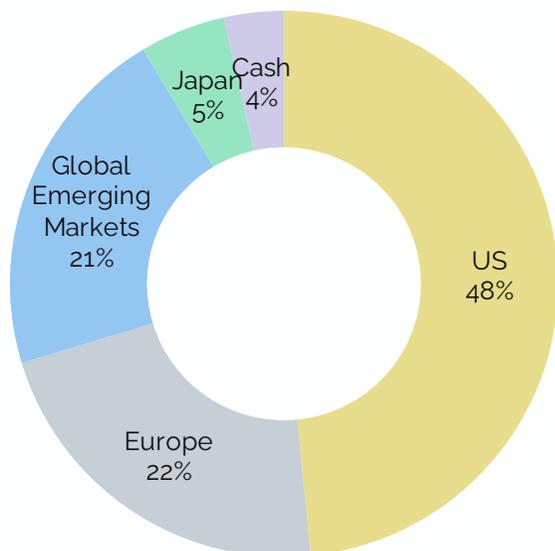


CARTERAS DISCRECIONALES INTERNACIONALES

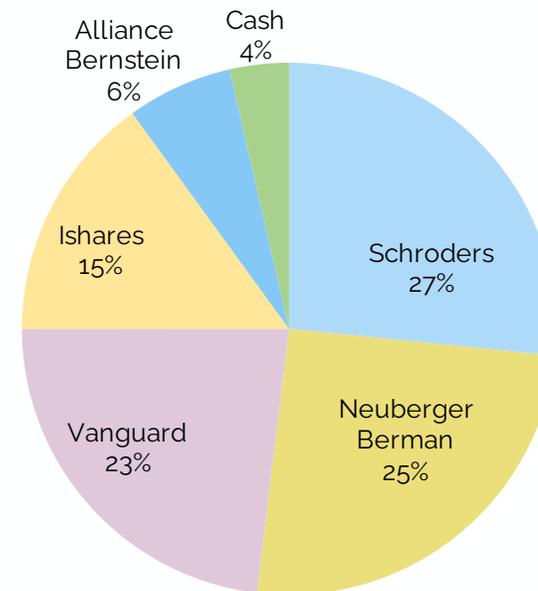
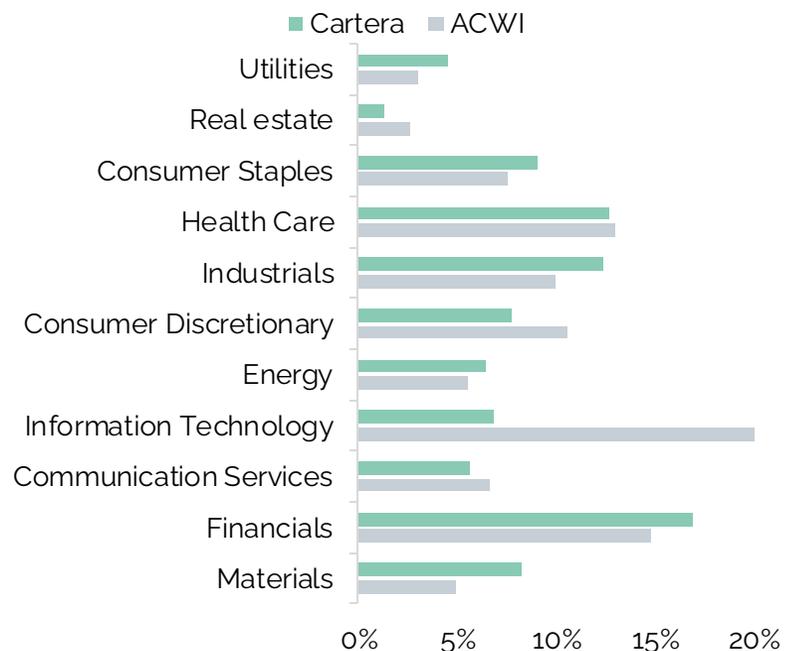
Renta Variable

Los principales índices del mercado cerraron marzo en niveles superiores a los de finales de febrero, ya que la agitación causada por el colapso de Silicon Valley Bank fue contenida, al menos por el momento. Sin embargo, la turbulencia bancaria podría afectar las condiciones crediticias en los próximos meses, lo que podría crear nuevos obstáculos para la economía estadounidense. Por ello, es que vemos oportunidades en países fuera de Estados Unidos, especialmente en China, país que hemos sobre ponderado en las asignaciones del último mes.

Composición del Portafolio



Distribución por managers

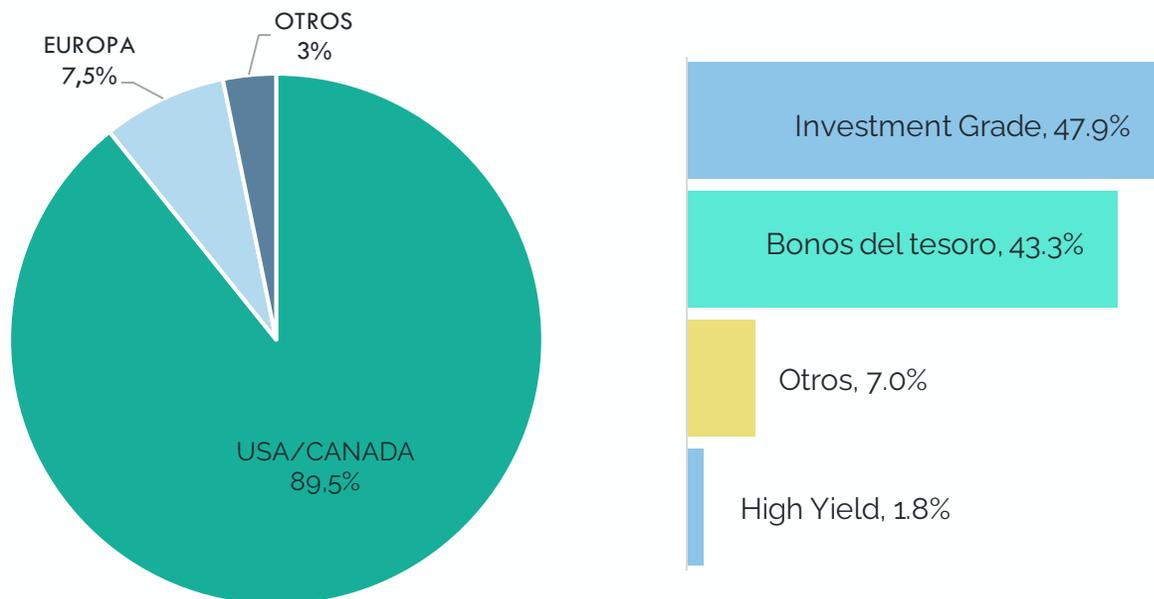


CARTERAS DISCRECIONALES INTERNACIONALES

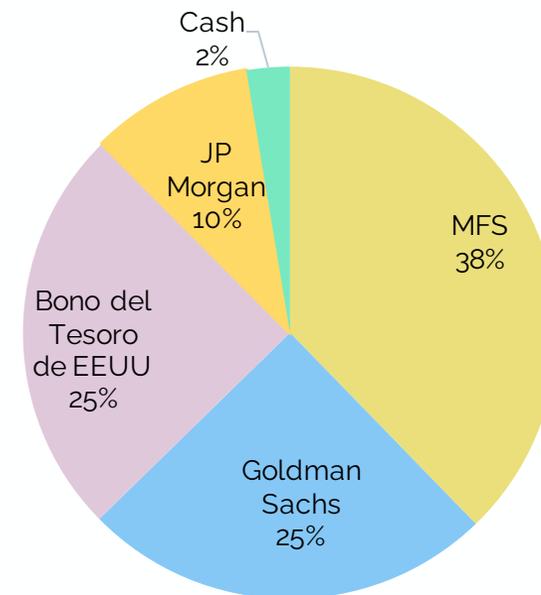
Renta Fija

Mantenemos una convicción alta en renta fija, pero hemos movido la cartera a una asignación aún más conservadora, aprovechando los niveles de tasas de interés para aumentar nuestra exposición a bonos del Tesoro estadounidense, tanto en papeles directos como en fondos, además de corporativos de alta calidad crediticia.

Composición del Portafolio



Distribución por managers



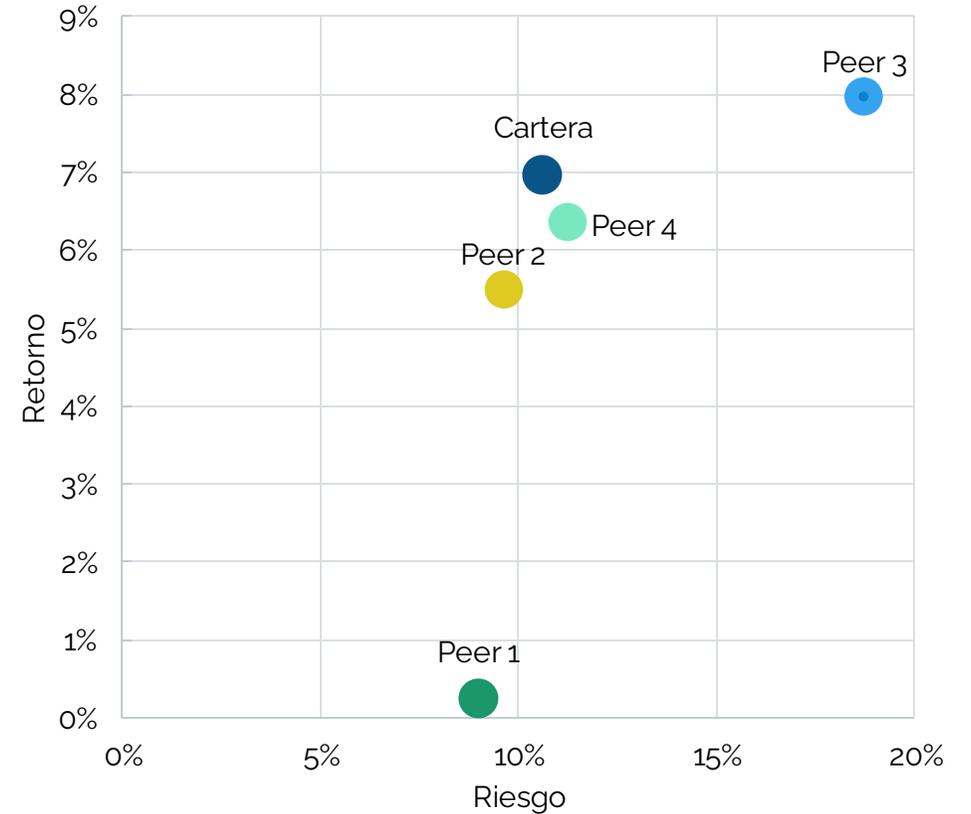
FONDOS BALANCEADOS VS CARTERAS DISCRECIONALES INTERNACIONALES

Cartera 50% Renta variable

Histórico 3 años

	Cartera	Peer 1	Peer 2	Peer 3	Peer 4
Retorno Anualizado	6,97%	0,24%	5,51%	7,97%	6,35%
Desviación	10,61%	8,98%	9,62%	18,73%	11,24%
Sharpe Ratio	1,95	-0,10	1,64	1,29	1,66
Drawdown	-18,84%	-20,54%	-17,36%	-36,39%	-19,82%

Riesgo - Retorno 3 años



*Datos al 31 de Marzo 2023

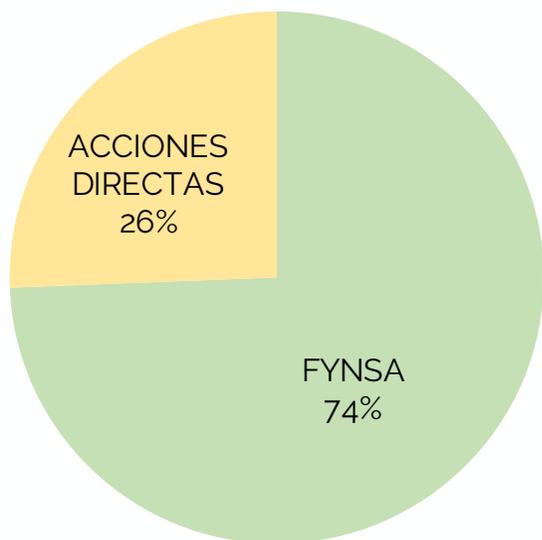
LOCALES



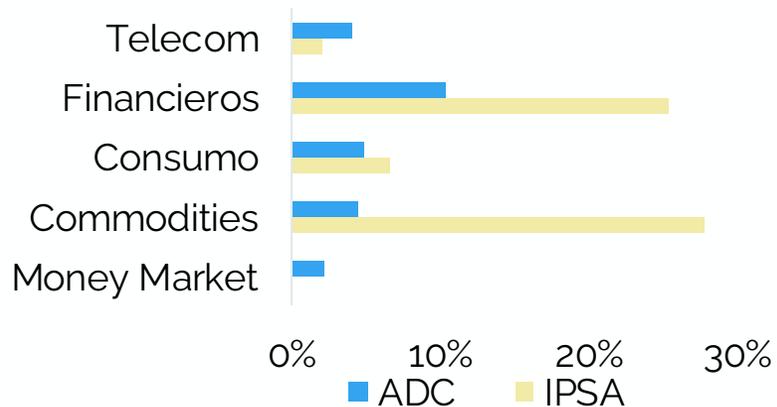
CARTERAS DISCRECIONALES LOCALES

El mercado local ofrece una atractiva relación riesgo retorno, dado el reequilibrio macro en curso y moderación de riesgos políticos – institucionales.

Portafolio Renta Variable

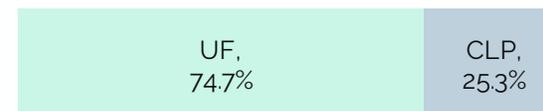


Acciones Directas



Portafolio Renta Fija

Distribución por moneda

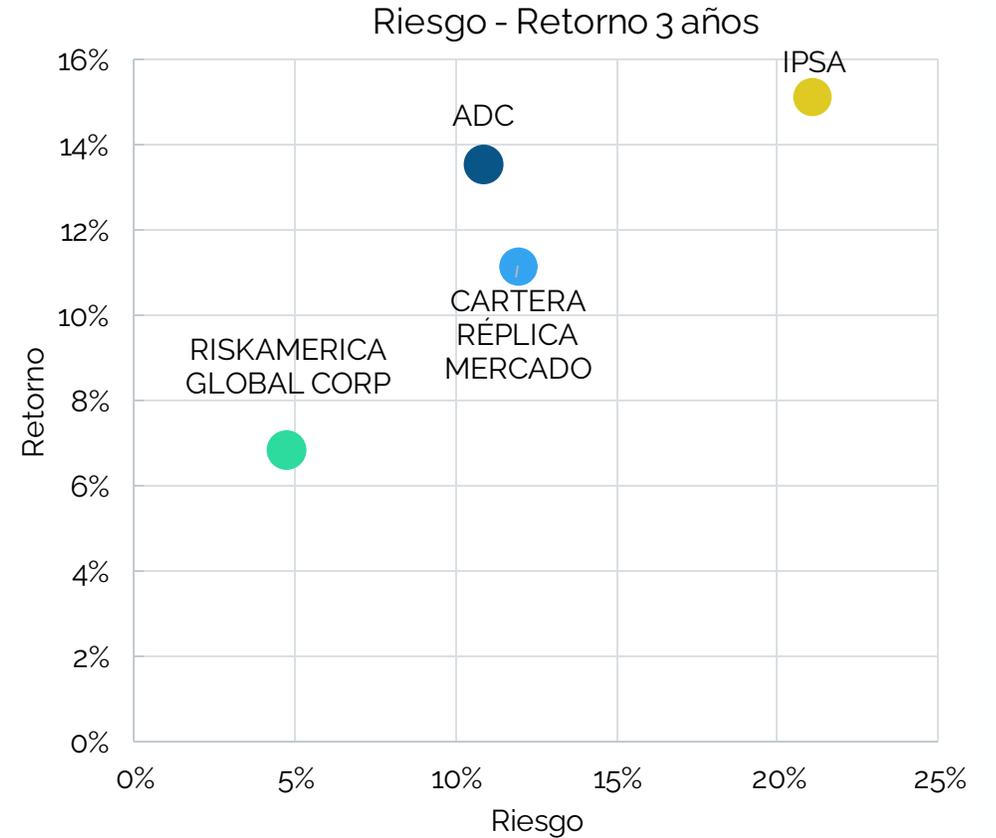


FONDOS BALANCEADOS VS CARTERAS DISCRECIONALES INTERNACIONALES

Cartera 50% Renta variable

Histórico 3 años

	ADC	RISKAMERICA GLOBAL CORP	IPSA	CARTERA RÉPLICA MERCADO
Retorno Anualizado	13,57%	6,88%	15,15%	11,17%
Desviación	10,85%	4,74%	21,11%	11,90%
Sharpe Ratio	3,89	4,31	2,42	2,78
Drawdown	-8,51%	-6,63%	-16,45%	-11,67%



*Datos al 31 de Marzo 2023

| Disclaimer

El presente documento ha sido preparado por Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa y su contenido es de carácter estrictamente confidencial. Éste no puede ser reproducido, distribuido o publicado por el receptor ni utilizado bajo ningún concepto sin previo consentimiento por escrito de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa.

El objeto del presente documento es entregar información que contribuya al proceso de evaluación de alternativas de inversión.

Este documento no es una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos financieros a los que se hace referencia en él.

Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa no se hace responsable por la rentabilidad de los Activos administrados o por las fluctuaciones en el valor de mercado de los mismos. Asimismo, Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa no asume responsabilidad por la incobrabilidad de los activos cuyos obligados al pago entren en insolvencia o sean declarados en quiebra o dejen, por cualquier motivo, de pagar sus obligaciones. Todo lo anterior, en la medida que haya dado cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Contrato de Administración de Cartera, en la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, en las disposiciones contenidas en el artículo 179 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, respecto de los recursos custodiados en virtud de la actividad de administración de cartera y demás leyes y normativa aplicable.

Los riesgos que representan las operaciones con cada uno de los tipos de activos en que sean invertidos los recursos, no son de responsabilidad de Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa. La rentabilidad que se obtenga de la inversión que el administrador realice, estarán sujetas al riesgo propio de las inversiones y de otros factores, por lo que, durante la vigencia de ellas, o a la fecha de su liquidación, el resultado podrá ser favorable o adverso para el cliente. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este informe constituyen nuestro juicio o visión a su fecha de publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso.

Las rentabilidades pasadas no garantizan que ellas se repitan en el futuro.

Finanzas y Negocios S.A. Corredores de Bolsa hace presente al receptor de este documento que, con carácter previo a la toma de cualquier decisión sobre la realización de alguna operación o transacción descrita o derivada del presente documento, se requiere que lleve a cabo sus propios trabajos de análisis técnico, contable, legal y tributario.



Isidora Goyenechea 3477, Piso 11,
Las Condes, Santiago, Chile

+56 22 499 1500

fynsa@fynsa.cl

www.fynsa.com

