

Resumen Semanal

Septiembre 2, 2025



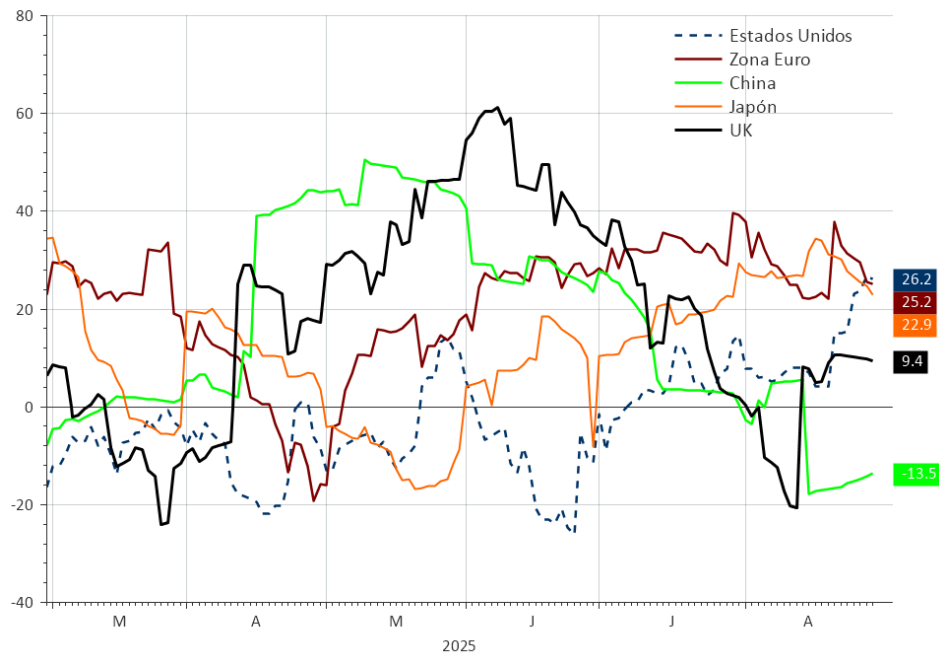
RENTABILIDADES (USD, %)

8/29/2025		Ult. 5 días	Agosto	QTD	YTD 2025	2024
Renta Variable: MSCI (NET)	Global (ACWI)	-0.4	2.5	3.9	14.3	17.5
	USA (S&P 500)	-0.1	2.0	4.3	10.5	24.5
	USA LC Growth	0.0	1.1	4.9	11.2	33.1
	USA LC Value	-0.1	3.1	3.7	9.6	13.6
	US Small	0.2	7.1	8.9	6.8	11.1
	Nasdaq 100	-0.4	0.8	3.2	11.4	24.9
	Europe ex UK	-2.1	3.4	0.8	25.1	0.1
	UK	-1.5	3.7	4.6	24.7	7.5
	Japan	-0.9	7.0	5.5	17.8	8.3
	EM Global	-0.8	1.3	3.3	19.0	7.5
	EM Asia	-0.7	0.7	3.2	17.6	12.0
	China	-0.6	4.9	10.0	29.0	19.4
	India (Nifty 50)	-2.7	-2.1	-7.0	0.2	5.8
	Latam	1.1	8.2	3.4	34.3	-26.4
	Bovespa (USD)	2.5	9.4	2.0	33.8	-29.5
Mexbol (USD)	-1.1	3.2	3.2	32.7	-30.0	
Ipsa (USD)	0.0	9.3	4.1	36.3	-3.9	
EM Europe (EMEA)	-2.3	1.0	3.3	20.1	5.6	
Renta Fija	Global (Barclays Mult.)	0.1	1.5	0.0	7.3	-1.3
	Corporate Inv Grade (USA)	-0.3	1.0	1.0	5.5	1.2
	High Yield Global	0.2	1.5	1.9	8.9	9.2
	High Yield USA	0.3	1.2	1.6	6.5	7.9
	EM Corporate (CEMBIV)	0.1	1.6	2.9	8.7	6.5
	EMBI Global	0.1	1.5	2.7	8.4	5.7
Monedas y Commodities	DXY	0.1	2.2	0.9	9.9	7.1
	EUR	-0.3	2.4	-0.9	12.9	-6.2
	JPY	-0.1	2.5	-2.1	6.9	-10.3
	CLP	-0.8	0.6	-3.7	3.1	-11.6
	Real	-0.1	3.1	0.0	13.7	-21.4
	MXN	-0.4	1.2	0.5	11.6	-18.5
	Cobre	-1.1	-2.9	-0.3	-11.5	-2.4
Petróleo (WTI)	0.5	-7.6	-1.7	-10.8	0.1	

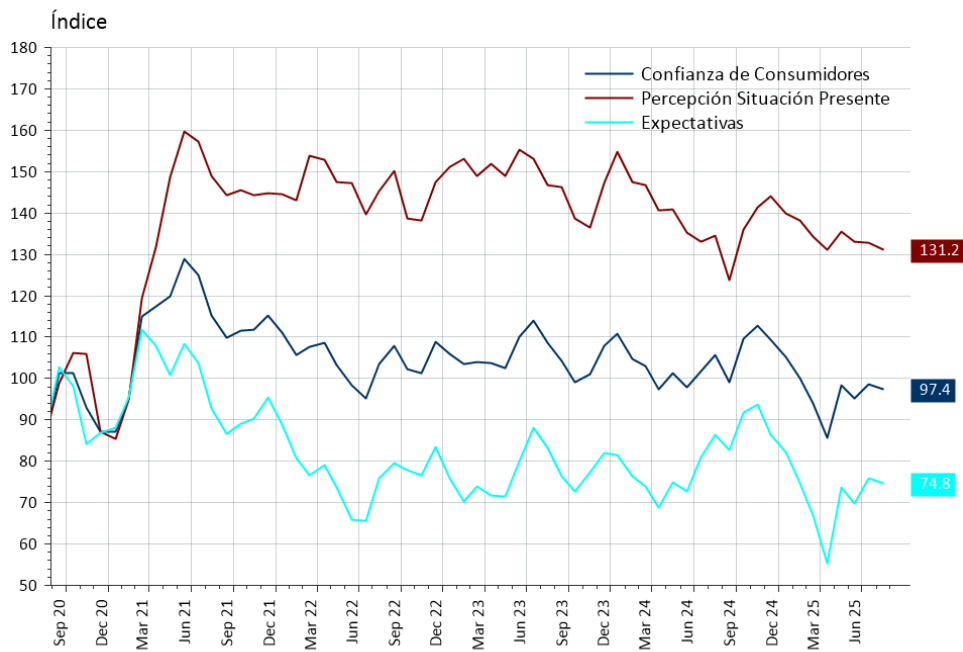
S&P 500 y Tasa Bono a 10 Años


Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
Lunes, 25 de agosto de 2025						
04:00	EUR	★ ★ ★	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania (Ago)	89,0	88,7	88,6
10:00	USD	★ ★ ★	Ventas de viviendas nuevas (Jul)	652K	635K	<u>656K</u>
Martes, 26 de agosto de 2025						
10:00	USD	★ ★ ★	Confianza del consumidor de The Conference Board (Ago)	97,4	96,4	<u>98,7</u>
Miércoles, 27 de agosto de 2025						
10:30	USD	★ ★ ★	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	-2,392M	-1,700M	-6,014M
Jueves, 28 de agosto de 2025						
08:30	USD	★ ★ ★	PIB (Trimestral) (2T) P	3,3%	3,0%	-0,5%
08:30	USD	★ ★ ★	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	229K	231K	<u>234K</u>
Viernes, 29 de agosto de 2025						
03:55	EUR	★ ★ ★	Cambio del desempleo en Alemania (Ago)	-9K	10K	2K
08:00	EUR	★ ★ ★	IPC de Alemania (Mensual) (Ago) P	0,1%	0,0%	0,3%
08:30	USD	★ ★ ★	Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) (Jul)	0,3%	0,3%	0,3%
08:30	USD	★ ★ ★	Precios del gasto en consumo personal subyacente (Anual) (Jul)	2,9%	2,9%	2,8%

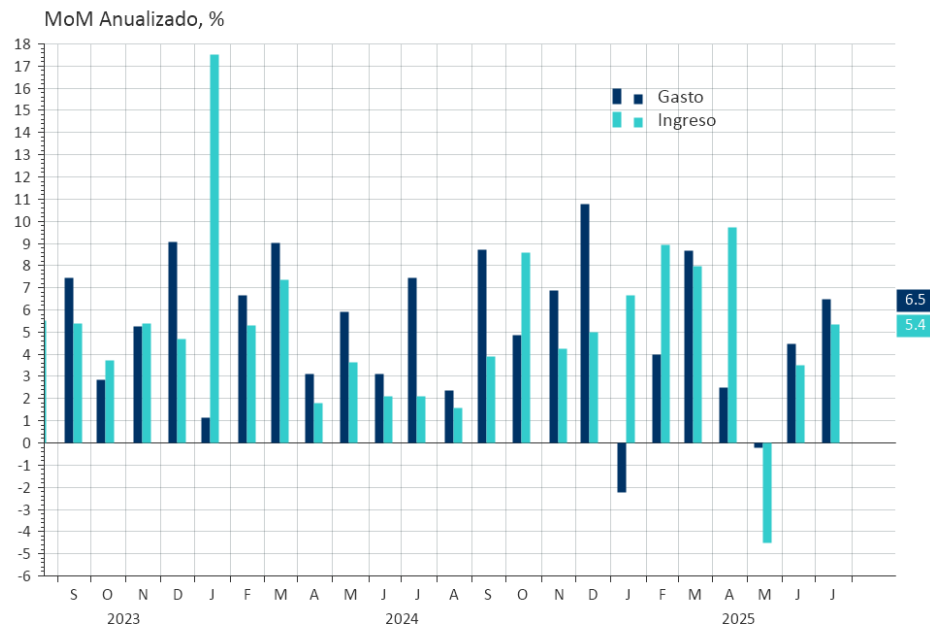
Indices de Sorpresa Económica



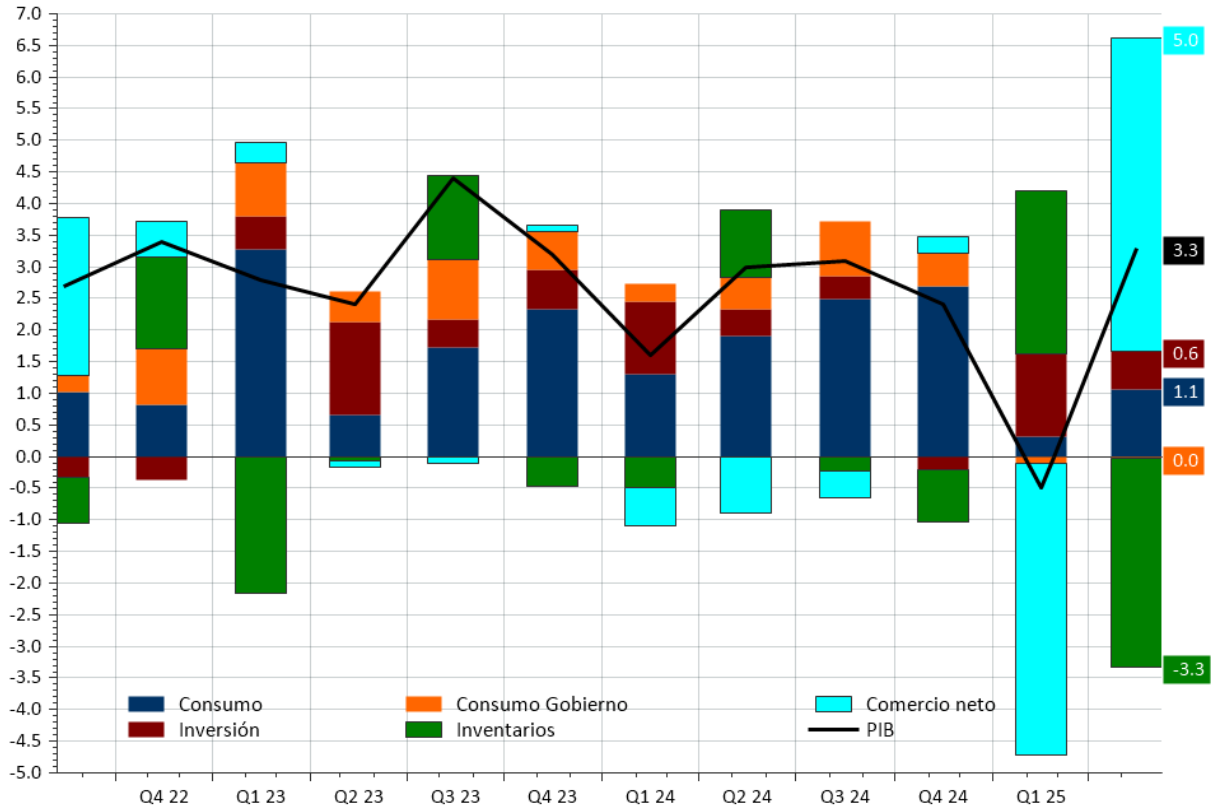
EE.UU.: Confianza de Consumidores (CB)



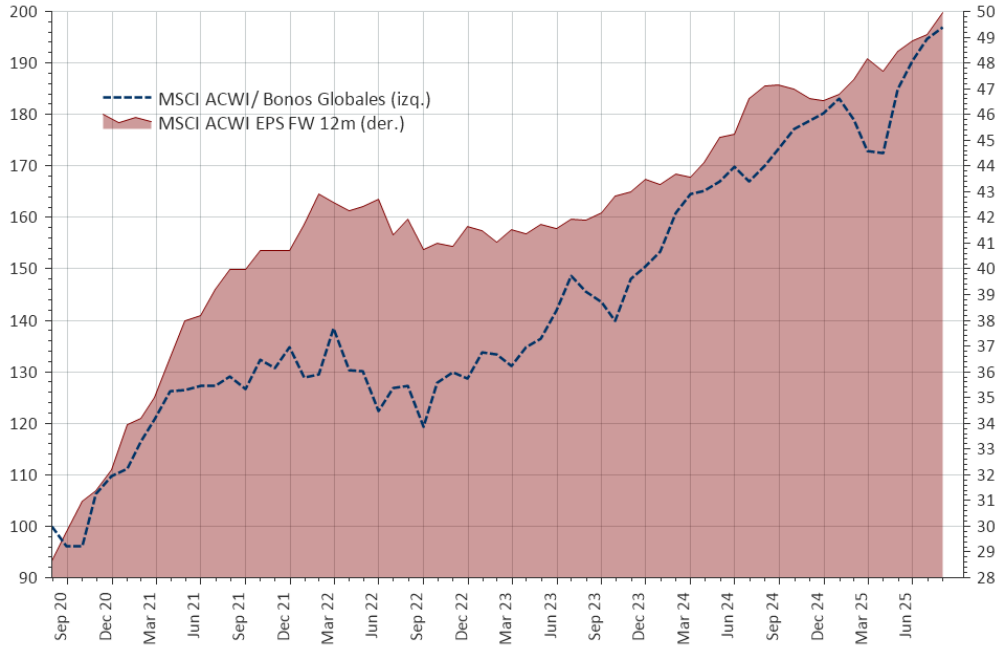
EE.UU.: Gasto e Ingreso de los Consumidores



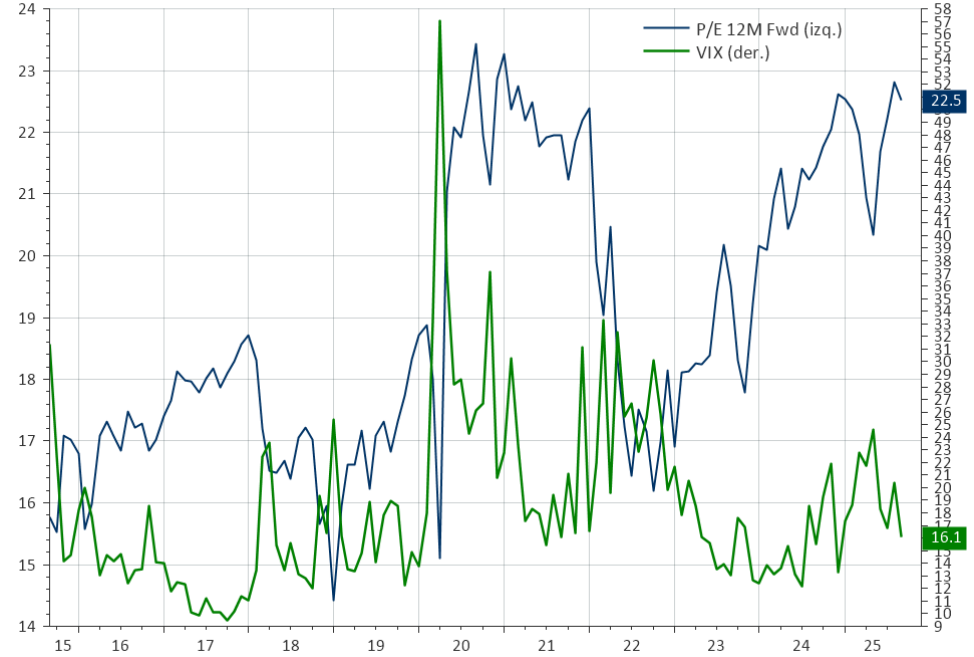
EE.UU.: Contribuciones al crecimiento del PIB Variación QoQ Anualizada



Relación Acciones Globales/Bonos y Utilidades Proyectadas

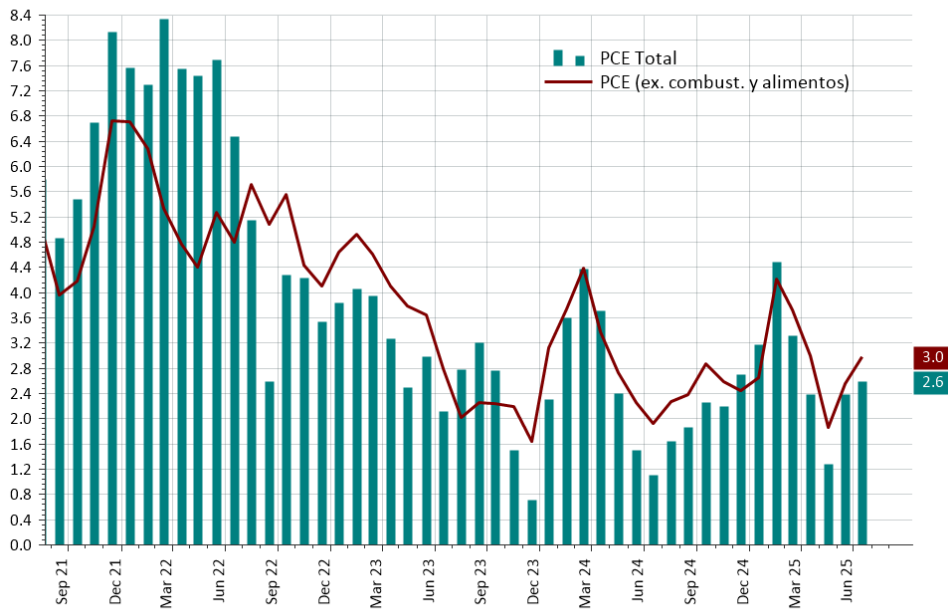


MSCI US (USD): Valorización y Volatilidad



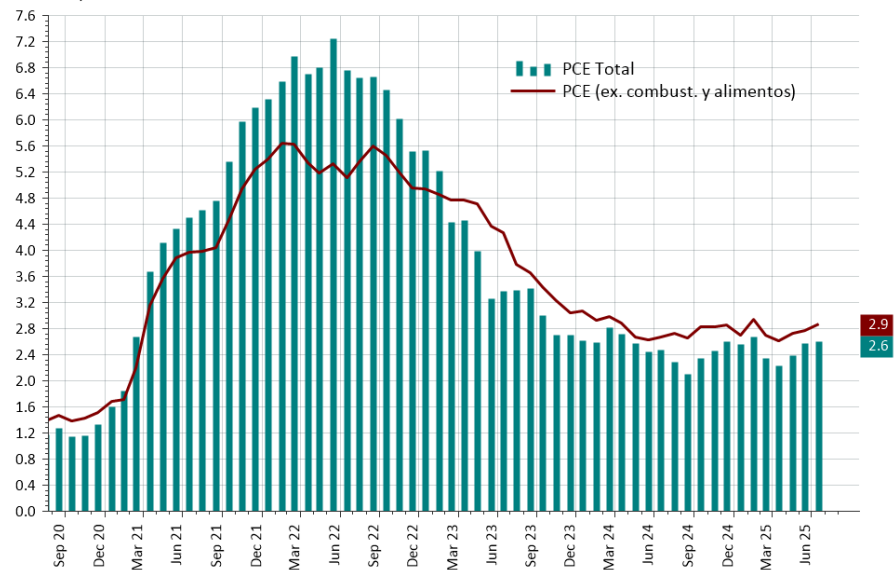
EEUU.: PCE Total y Subyacente

QoQ Anualizado, %



EEUU.: PCE Total y Subyacente

YoY, %



17.09.2025



Fecha y hora de la reunión: 17.09.2025 15:00



Precio de los futuros: 95,770



Objetivo	Actual	Día anterior	Semana anterior
4,00 - 4,25	86,6%	84,4%	80,9%
4,25 - 4,50	13,4%	15,6%	19,1%

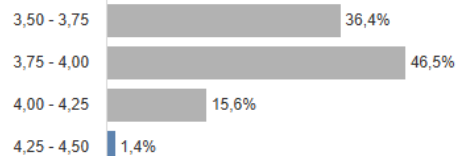
10.12.2025



Fecha y hora de la reunión: 10.12.2025 16:00

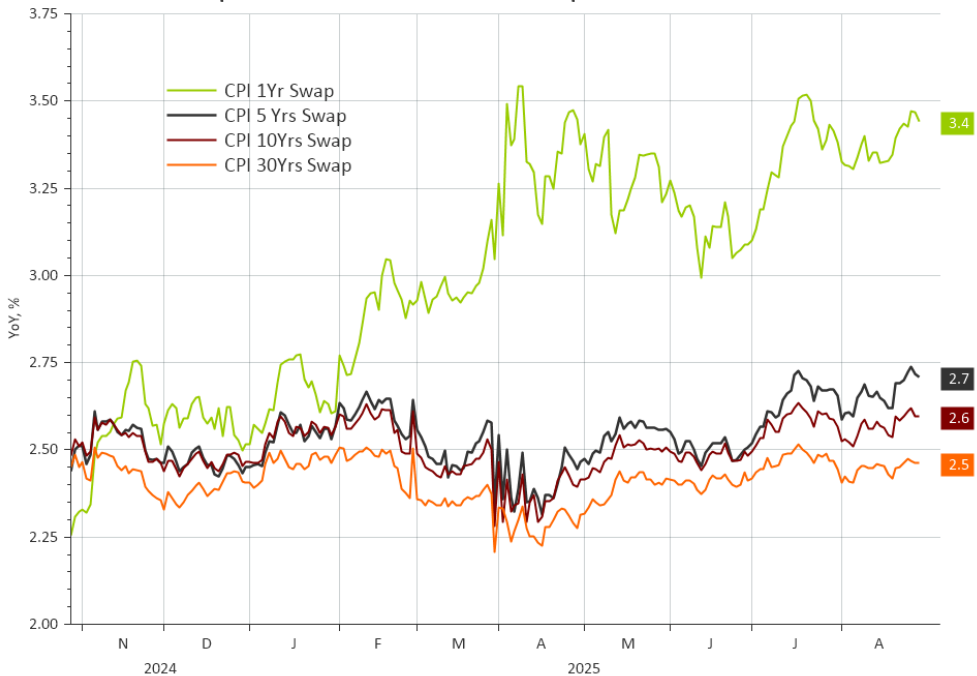


Precio de los futuros: 96,160

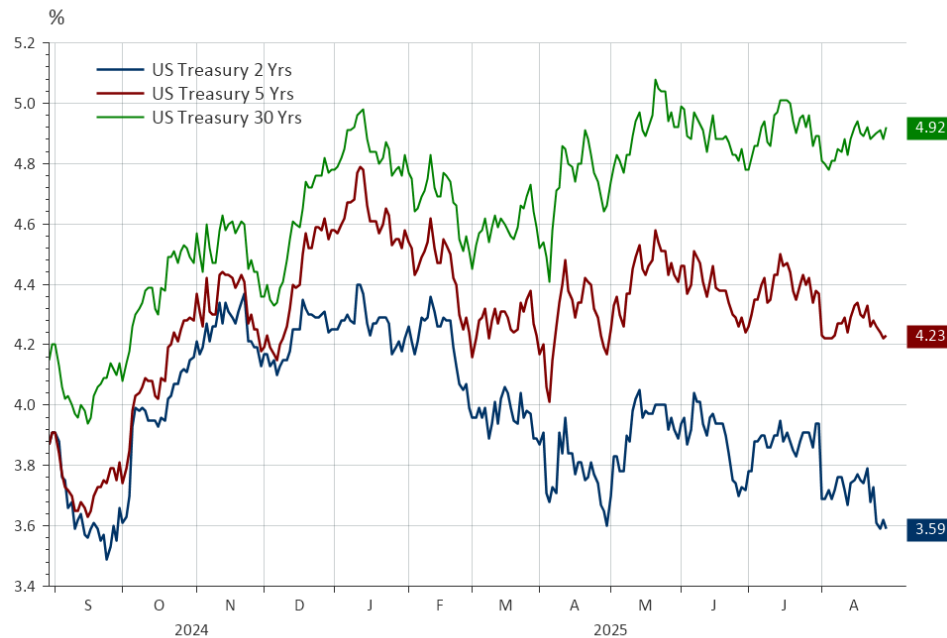


Objetivo	Actual	Día anterior	Semana anterior
3,50 - 3,75	36,4%	37,9%	31,4%
3,75 - 4,00	46,5%	45,6%	46,7%
4,00 - 4,25	15,6%	15,0%	19,5%
4,25 - 4,50	1,4%	1,5%	2,4%

EE.UU.: Expectativas de Inflación Implícitas



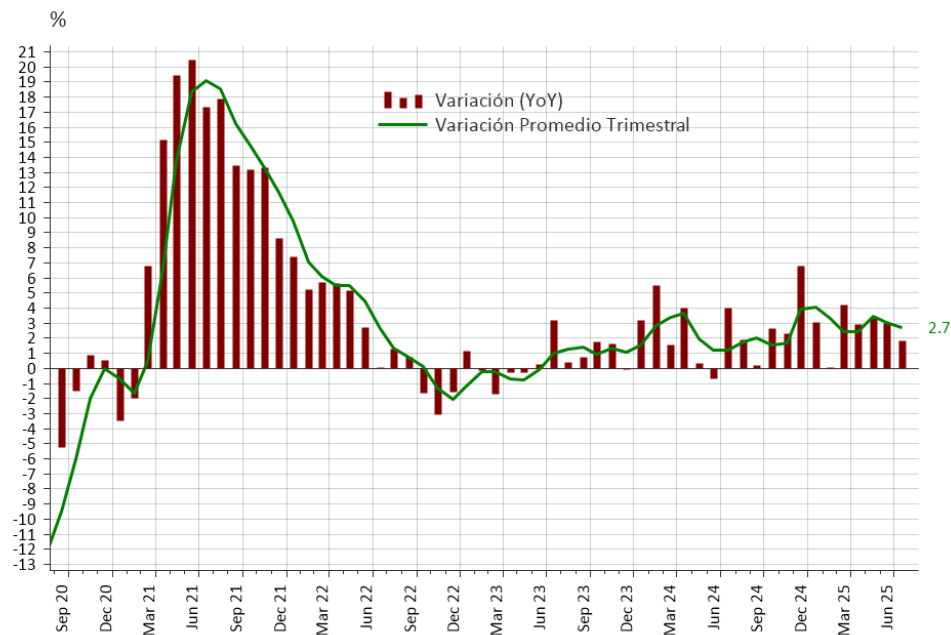
EE.UU.: Tasas Bonos del Tesoro



IMACEC (tasa de variación porcentual)

	Original (a/a)	Desestacionalizado (m/m)
IMACEC	1,8	1,0
Producción de bienes	-0,9	1,4
Minería	-3,3	5,2
Industria manufacturera	1,7	-0,5
Resto de bienes	-0,3	-0,4
Comercio	6,6	1,4
Servicios	2,6	0,7
Impuestos sobre los productos	3,4	1,0
IMACEC No Minero	2,5	0,5

Chile : IMACEC



Tasas Bonos (%)							
	29/08/25	31/07/25	31/12/24	31/12/23	Duration	YTM/ Duration	
YTM (%)	US Treasury 10Y	4.22	4.38	4.55	3.88	7.98	0.54
	Iboxx \$ Corporate BBB	5.53	5.68	5.84	5.51	6.50	0.86
	Iboxx \$ High Yield	7.00	7.25	7.61	7.62	3.13	2.30
	JPMorgan EMBI Global	7.28	7.45	7.96	7.85	6.51	1.13
	JPMorgan CEMBI	6.48	6.67	6.84	6.89	4.15	1.58
	BCU 10Y	2.69	2.57	2.63	2.44	6.71	0.40
	BCP 10Y	5.71	5.77	5.96	5.45	6.82	0.84
Spread (bps)	Iboxx \$ Corporate BBB	112	113	117	144		
	Iboxx \$ High Yield	309	313	312	362		
	JPMorgan EMBI Global	301	303	339	392		
	JPMorgan CEMBI	242	240	236	302		

Spread Bonos (Puntos base)



Fondo	Class	2025											
		2021	2022	2023	2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	YTD
APOLLO DEBT SOLUTIONS	A		-1.80	14.10	9.00	0.53	0.42	0.17	0.36	0.91	0.50		2.93
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND (BCRED)	A	11.60	2.70	13.40	12.90	0.80	0.50	0.30	0.5	0.80	0.60		3.70
BLACKROCK PRIVATE CREDIT (BDEBT)	A			15.90	9.90	0.76	0.27	-0.07	-0.41	1.58	0.70		3.08
BLUE OWL CREDIT INCOME (OCIC)	A	0.80	3.60	14.00	9.90	0.61	0.30	0.39	-0.12	1.15	0.71		2.35
SENIOR CREDIT OPPORTUNITIS (SCOPE) HL Feeder Local	I			8.70	10.30	0.58	0.52	0.63	0.65	0.68	0.71		3.84
BARINGS PRIVATE CREDIT (BPCC ETN)**	A			3.52*	9.74	0.69	0.63	0.55	0.75	0.62	0.74	0.16	4.22
GOLUB CAPITAL PRIVATE CREDIT (GCRED)	A				5.8*	0.54	0.54	0.44	0.55	0.94			3.04
NORTH HAVEN PRIVATE INCOME FUND (PIF A) MS	A				1.7*	0.50	0.45	0.46	0.31	0.70			2.44
CARLYLE TACTICAL PRIVATE CREDIT (CTAC)	A		-2.10	11.20	8.30	0.69	0.42	-0.56	-0.38	1.09			1.26
MONROE CAPITAL INCOME PLUS	I		8.70	12.50	13.10	0.70	0.70	0.70	0.70				2.90
SECRET (Stepstone)**	I		2.40	8.70	11.40	0.89	0.90	0.79	0.51	0.99	0.80		4.98
CHURCHILL (PCAP) NUVEEN	A				6.40*	0.84	0.28	0.48	0.57	0.81	0.33		3.36
HPS CORPORATE LENDING FUND HLND	A				2.91*	0.74	0.35	0.52	0.10	0.52	0.56		2.82

Categoría	Name	5D	QTD	YTD
Global Blend	JPM Global Select Equity A (acc) USD	1,0	3,6	9,4
	Allianz Best Styles Global Eq AT USD	0,6	4,8	13,5
	Schroder ISF Global Eq A Acc USD	1,3	2,6	11,7
	MSCI ACWI NR USD	1,5	4,4	14,9
	MSCI World Free NR USD	1,7	4,5	14,4

Global Value	Robeco BP Global Premium Eqs D USD	0,1	2,7	25,1
	Schroder ISF QEP Gbl ActVal A Acc USD	1,2	5,9	20,9
	MSCI ACWI Value NR USD	0,7	3,9	15,2

Global Growth	Schroder ISF Gbl Sust Gr A Acc USD	1,0	2,4	8,1
	New Capital Gbl Eq Convict USD A Acc	1,6	2,3	8,2
	MSCI ACWI Growth NR USD	2,2	4,8	14,5

US Blend	JPM America Equity A (acc) USD	1,8	3,8	6,6
	Schroder ISF US Large Cap A Acc USD	1,6	2,4	13,0
	Amundi Fds US Pioneer A USD C	2,8	4,6	13,6
	S&P 500 TR USD	2,1	5,0	11,5

US Value	JPM US Value A (acc) USD	1,6	3,3	5,9
	Robeco BP US Premium Equities D \$	1,3	2,8	9,7
	Russell 1000 Value NR USD	1,6	3,7	9,6

US Growth	JPM US Growth A (acc) USD	2,4	4,0	8,6
	AB American Growth A USD	2,1	3,1	10,3
	Russell 1000 Growth NR USD	2,8	6,2	12,5

Categoría	Name	5D	QTD	YTD
Small & Mid Caps	Janus Henderson Hrzn Gbl SC A2 USD	2,7	7,9	20,3
	Virtus GF US Small Cap Focus A USD Acc	2,9	4,	-3,7
	Russell 2000 NR USD	4,6	9,5	7,3

Europe	Janus HndsrnPan Eurp A2 USD	-1,0	0,4	25,9
	MSCI Europe NR USD	-0,4	1,9	25,4

Europe ex UK	JPM Euroland Equity A (acc) EUR	-1,2	0,9	29,7
	Janus HndsrnContinen Eurp A2 USD	-1,0	-0,1	24,6
	MSCI EMU NR USD	-0,9	1,6	29,9

Emerging Markets Asia	Ninety One GSF Asian Equity A Acc USD	0,8	3,7	19,4
	Schroder ISF Emerging Asia A Acc USD	1,3	6,6	18,5
	MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	-0,2	3,9	18,9

Emerging Markets Global	Schroder ISF Gbl Em Mkt Opps A Acc USD	1,7	9,1	21,9
	Robeco Emerging Stars Equities D \$	1,4	3,9	29,4
	MSCI EM NR USD	-0,1	3,5	19,3

Categoría	Name	5D	QTD	YTD
Multi Assets	PIMCO GIS Income E USD Acc	0,7	1,5	6,5
	Neuberger Berman Strat Inc USD A Acc	0,7	1,5	6,4
	Schroder ISF Strategic Bd A Acc USD	0,4	1,9	6,7
	MFS Meridian Global Oppc Bd A1 USD	0,5	0,7	3,6
	Bloomberg Multiverse TR USD	0,7	-0,0	7,3
	Bloomberg Global Aggregate TR USD	0,7	-0,1	7,2

Investment Grade Corporate US	MFS Meridian US Corporate Bond A1 USD	0,7	1,2	5,1
	Allianz US Investment Grd Crdt AT USD	0,6	1,3	4,6
	AXAIMFIIS US Corp Itmt Bds F Cap USD	0,6	1,3	5,1
	Bloomberg US Corp Bond TR USD	0,7	1,3	5,6

Investment Grade Corporate Global	JPM Global Corp Bd A (acc) USD	0,4	1,3	4,4
	GS Gbl Crdt (Hdg) P Acc USD	0,5	1,3	4,9
	Man GlnGd Opports DYV USD Acc	0,5	1,9	7,3
	Bloomberg Gbl Agg Corp TR USD	0,7	0,8	8,3

Investment Grade Short Duration	PIMCO GIS Low Dur Inc E Acc	0,2	1,5	6,0
	Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Yr TR USD	0,3	0,8	3,7

Floating Rate High Yield	M&G (Lux) Glb FI Rt HY A USD Acc	0,0	0,9	4,7
	Franklin Floating Rate A USD Acc	0,2	1,0	3,8
	Bloomberg USFRN 5- Yr TR USD	0,1	0,9	3,4

Categoría	Name	5D	QTD	YTD
High Yield Global	Man Hi Yld Opps DV USD Acc H	0,3	2,2	7,6
	Aegon High Yield Global Bd G Acc USD	0,3	2,1	6,5
	Barings Global Senior Scrd Bd A1 USD Acc	0,5	1,6	5,4
	Bloomberg Global High Yield TR USD	0,6	1,8	8,8

High Yield US	Nomura Fds US High Yield Bond A USD	0,8	1,8	6,0
	Bloomberg US Corporate High Yield TR USD	0,8	1,7	6,4

High Yield Short Duration	Allianz US Short Dur Hi Inc Bd AT USD	0,9	1,4	-1,5
	BNY Mellon Glb ShrtDtd HY Bd USD A Acc	0,2	1,4	4,9
	Bloomberg Global HY Corp 1-5Y TR Hdg USD	0,5	1,8	5,8

EM Debt	BGF Emerging Markets Bond A2	0,1	2,7	8,1
	Vontobel EMBlend B USD Acc	0,6	3,1	13,3
	BGF Emerging Markets Corp Bd A2	0,1	2,2	5,8
	EdRF Emerging Credit A USD	0,2	2,0	4,7
	BSF Emerging Mkts Shrt Dur Bd A2 USD	0,3	2,5	7,9
	Bloomberg EM USD Aggregate TR USD	0,4	2,3	7,4

Fondos Recomendados

Categoría	Name	Class						2025					
			2020	2021	2022	2023	2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	YTD
Private Debt	APOLLO DEBT SOLUTIONS	A			-1.8	14.1	9.0	0.5	0.4	0.2	0.4	0.9	2.4
	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND (BCRED)	A		11.6	2.7	13.4	12.9	0.8	0.5	0.3	0.5	0.8	3.0
	BLACKROCK PRIVATE CREDIT (BDEBT)	A				15.9	9.9	0.8	0.3	-0.1	-0.4		0.6
	BLUE OWL CREDIT INCOME (OCIC)	A		0.8	3.6	14.0	9.9	0.6	0.3	0.4	-0.1		1.2
	SENIOR CREDIT OPPORTUNITIS (SCOPE) HL	I				8.7	10.3	0.6	0.5	0.6			1.7
	BARINGS PRIVATE CREDIT (BPCC ETN)	S			8.5	13.3	11.9	0.9	0.8	1.0	0.9		3.6
	GOLUB CAPITAL PRIVATE CREDIT (GCRED)	A					5.8*	0.5	0.5	0.4	0.6		2.1
	NORTH HAVEN PRIVATE INCOME FUND (PIF A) MS	A					1.7*	0.5	0.5	0.5	0.3		1.7
	CARLYLE TACTICAL PRIVATE CREDIT (CTAC)	A			-2.1	11.2	8.3	0.7	0.4	-0.6	-0.4		0.2
	MONROE CAPITAL INCOME PLUS	I			8.7	12.5	13.1	0.7	0.7	0.7	0.7		2.9
	SECRET (Stepstone)	I			2.4	8.7	11.4	0.9	0.9	0.8			2.6
	CHURCHILL (PCAP) NUVEEN	A					6.4*	0.8	0.3	0.5	0.6		2.2
HPS CORPORATE LENDING FUND HLND	A			2.9	17.3	12.9	0.74	0.35	0.52	0.10		1.7	

Conclusiones y Recomendación (3 a 6 meses)