

Resumen Semanal

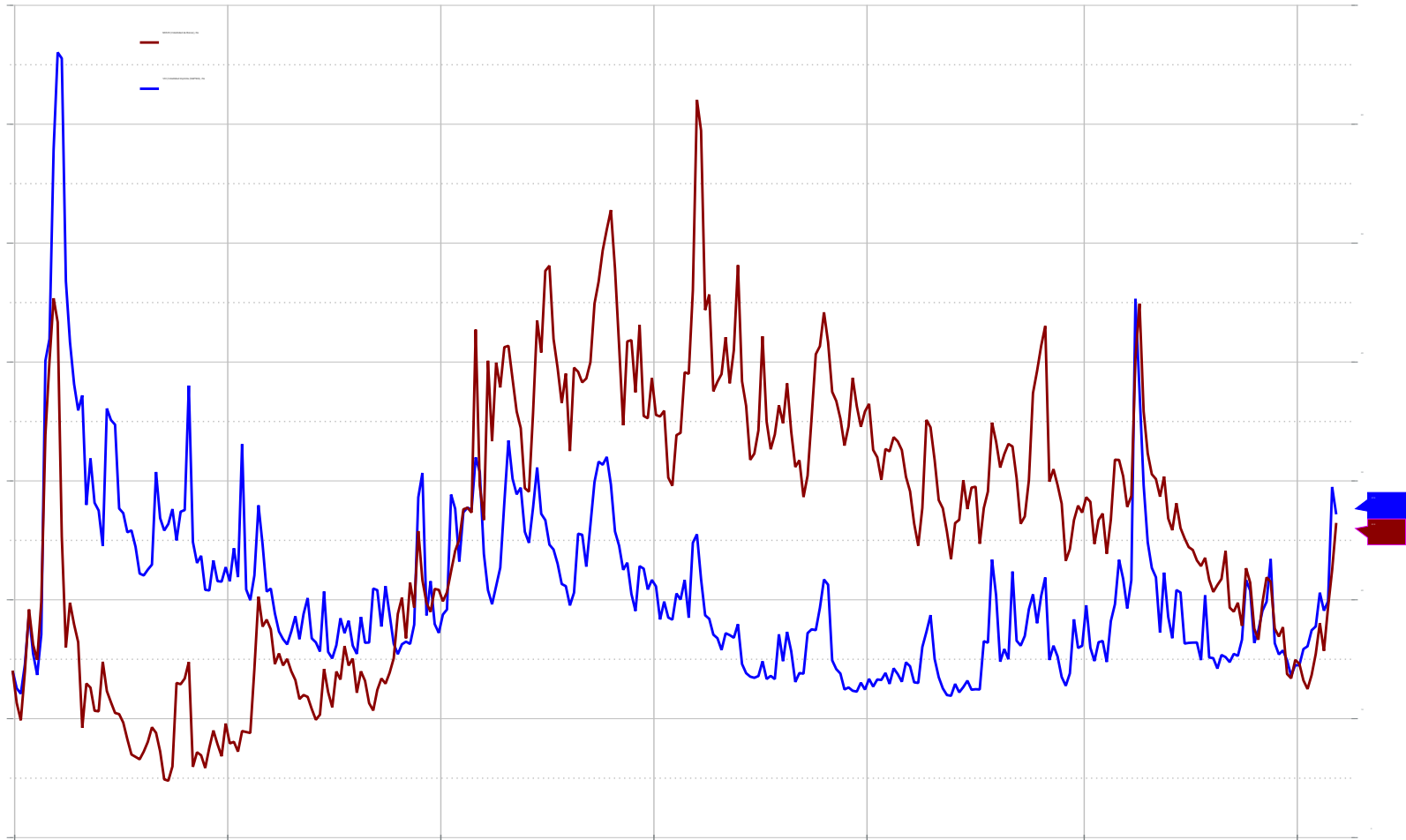
17 de Marzo, 2026

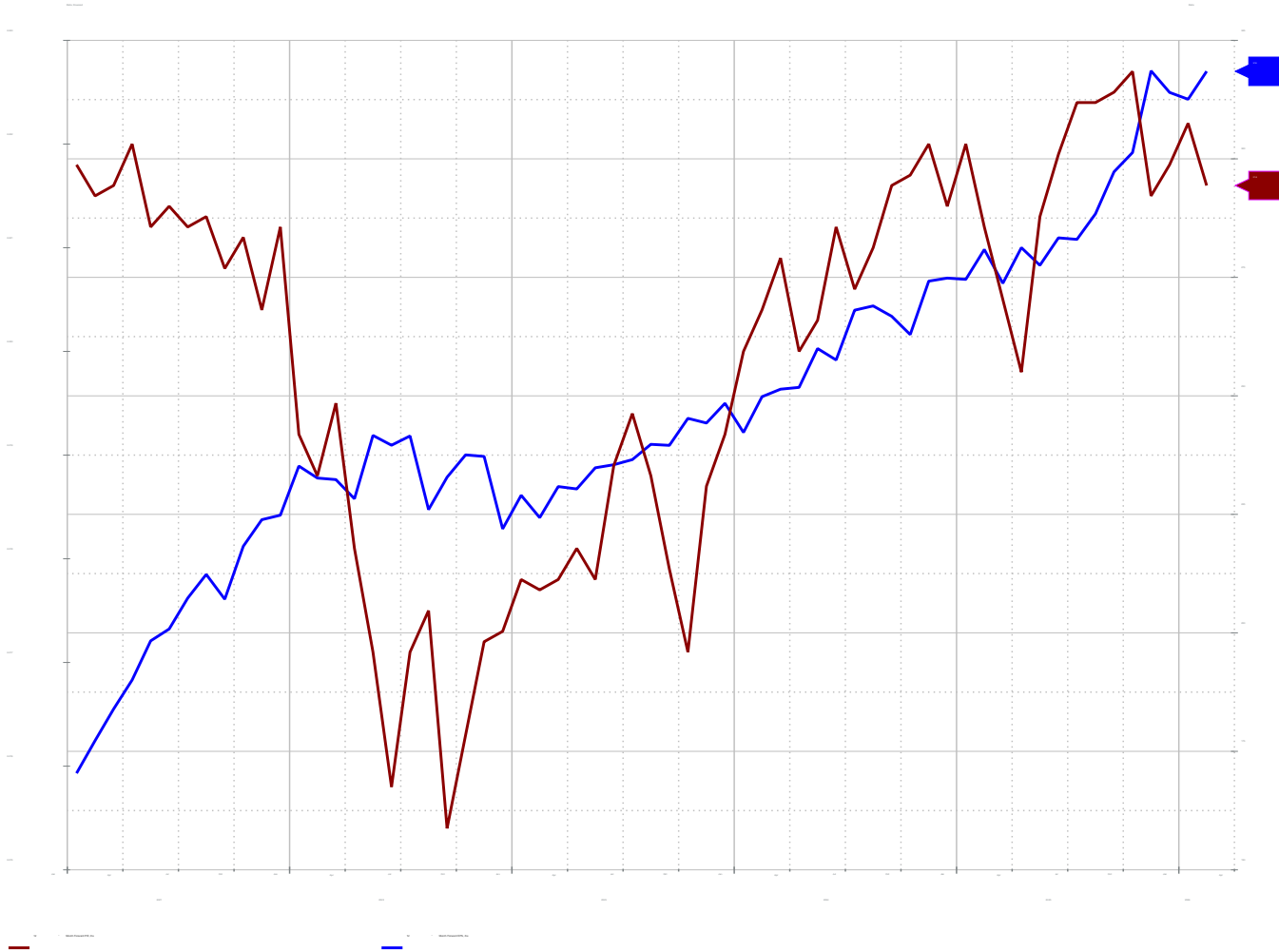


RENTABILIDADES (USD, %)					
13-mar.-2026		MTD	YTD	2025	2024
Renta Variable: MSCI (NET)	Global (ACWI)	-5.4	-1.3	22.3	17.5
	USA (S&P 500)	-3.5	-2.9	17.4	24.5
	USA LC Growth	-2.7	-7.4	18.4	33.1
	USA LC Value	-4.8	2.0	15.2	13.6
	US Small	-5.7	0.1	12.4	11.1
	Nasdaq 100	-2.3	-3.4	20.2	24.9
	Europe ex UK	-9.2	-2.7	35.5	0.1
	UK	-6.9	2.9	35.1	7.5
	Japan	-9.8	4.5	24.6	8.3
	EM Global	-8.7	4.8	33.6	7.5
	EM Asia	-8.5	5.3	32.1	12.0
	China	-2.6	-3.9	31.2	19.4
	India (Nifty 50)	-9.5	-13.9	5.2	5.8
	Latam	-9.3	8.6	54.8	-26.4
	Bovespa (USD)	-8.7	14.3	50.9	-29.5
Mexbol (USD)	-11.5	2.8	50.4	-30.0	
Ipsa (USD)	-8.4	-2.1	72.0	-3.9	
EM Europe (EMEA)	-10.0	-0.4	31.8	5.6	
Monedas y Comodi	Global (Barclays Mult.)	-3.0	-1.0	8.4	-1.3
	Global Government	-3.2	-1.2	6.8	-3.6
	Global Aggr. (Inv Grade)	-3.0	-1.0	8.2	-1.7
	Corporate Inv Grade (USA)	-2.8	-1.2	8.0	1.2
	High Yield Global	-2.0	-0.9	12.1	9.2
	High Yield USA	-1.1	-0.5	8.8	7.9
	High Yield (US BB)	-1.3	-0.3	9.0	6.3
	EM Corporate (CEMBIV)	-2.1	-0.0	14.3	6.5
Monedas y Comodi	EMBI Global	-2.0	-0.1	13.5	5.7
	DXY (USD)	2.8	2.1	-9.4	7.1
	EUR	-3.3	-2.8	13.4	-6.2
	JPY	-2.3	-1.9	0.3	-10.3
	CLP	-5.1	-2.1	10.6	-11.6
	Real	-3.7	3.2	12.3	-21.4

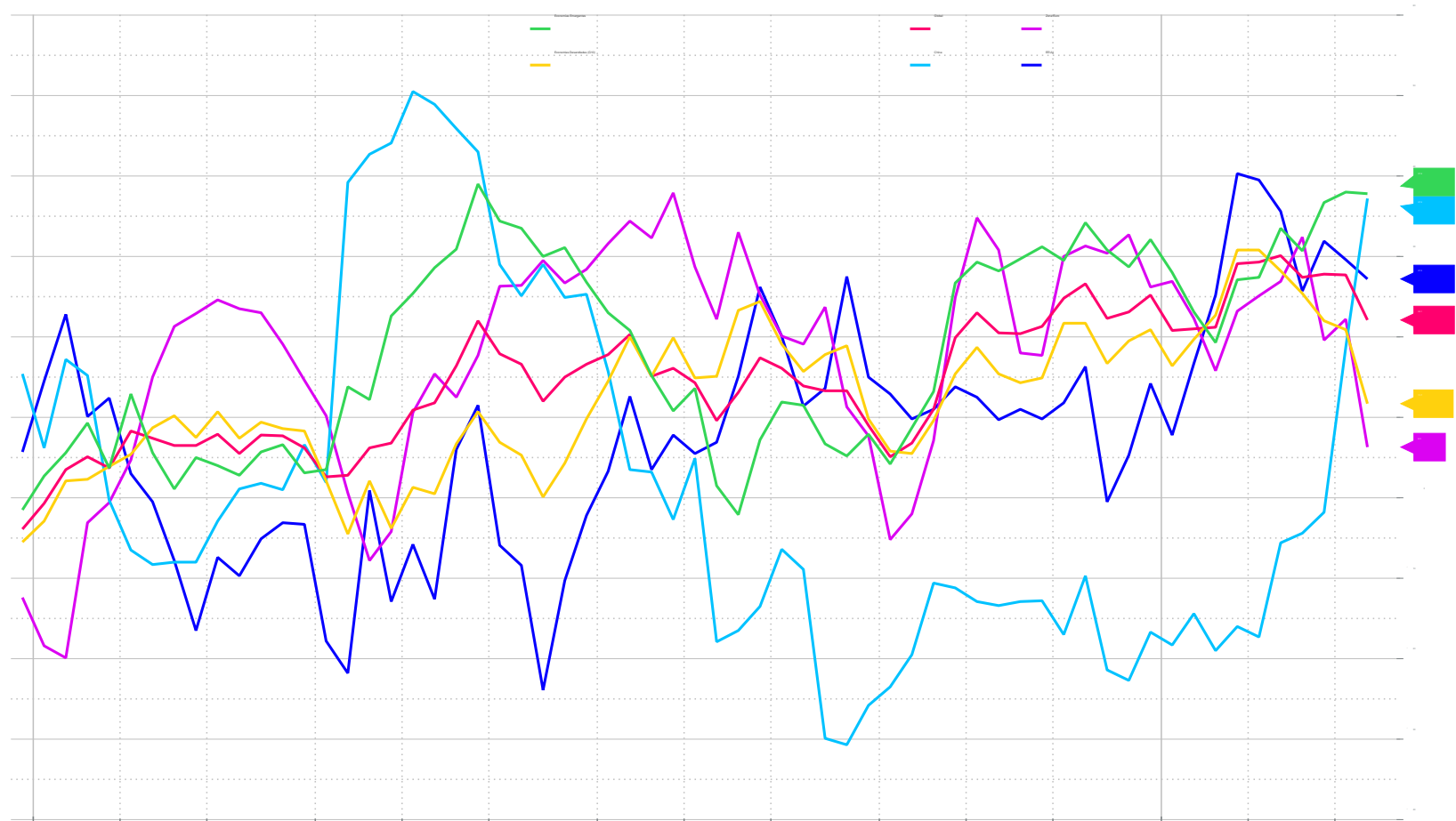
- Las bolsas internacionales profundizaron sus caídas durante la última semana, en respuesta a la prolongación del conflicto en el Golfo Pérsico y sus consecuencias sobre el precio del petróleo (acumula un alza de 47% desde el inicio de conflicto) y la inflación global.
- Los países que integran la *Agencia Internacional de Energía* acordaron la liberación de 400 millones de barriles de petróleo, lo que equivale a la producción que sale desde el Golfo Pérsico en 20 días.
- Hasta el momento la bolsa de EEUU muestra una caída moderada, mientras que en los mercados emergentes las correcciones medidas en dólares se acercan al 10%. Aparentemente los mercados internalizan actualmente sólo los efectos del precio del petróleo sobre la inflación.
- El consenso de los analistas estima que una guerra que dure más de dos meses, con un precio del petróleo que alcance el rango de USD120 a USD130 por barril, implicaría un daño significativo para las perspectivas de crecimiento de la actividad global y conllevaría correcciones a la baja en las proyecciones utilidades de las empresas.
- Hasta el momento los fundamentos para mantener la preferencia por sobre los bonos en una perspectiva de 6 a 12 meses se mantienen: buen crecimiento económico global y proyecciones de aumento de las utilidades en los próximos doce meses en torno a 15%. En este escenario se recomienda sobreponderar las bolsas de mercados emergentes y Japón y subponderar de la Estados Unidos.
- Una forma de cubrir el riesgo de una recesión, debido a la prolongación de la Guerra en Irán, es incrementar la participación y duración portafolio de renta fija y reducir la exposición a acciones globales, manteniendo una mayor participación en Estados Unidos.

- ñasjdlksja

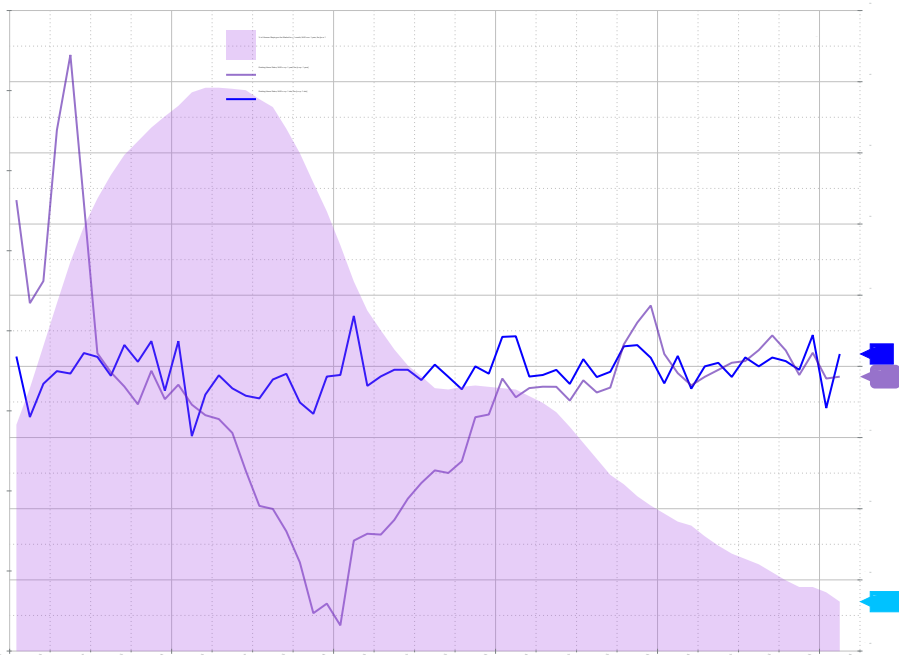




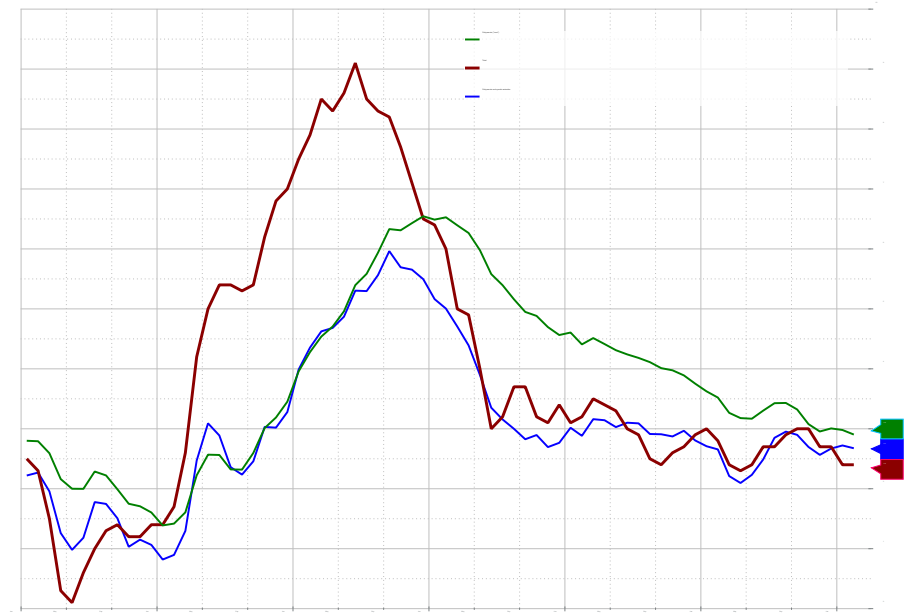
Sorpresa Económica

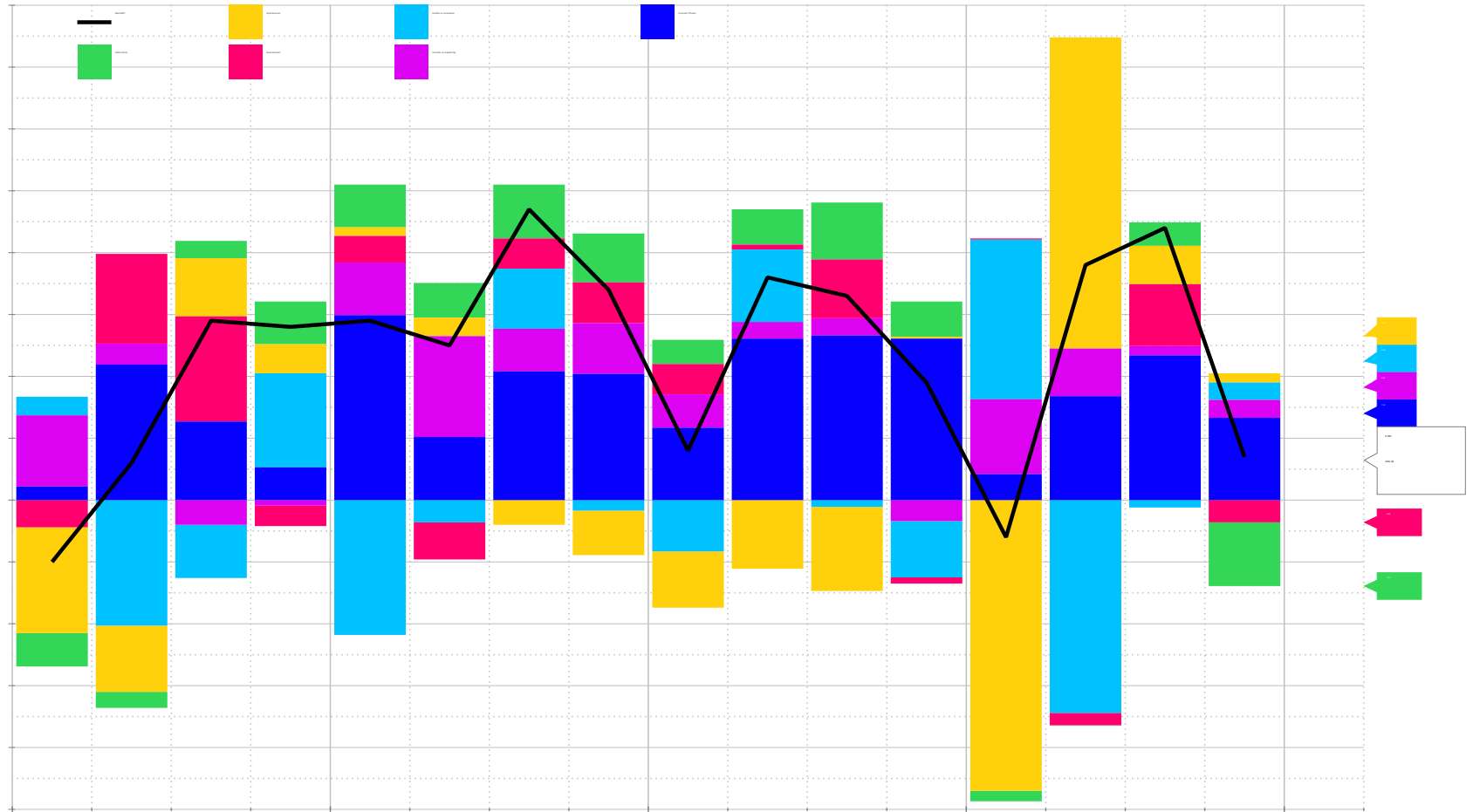


0000000000



0000000000

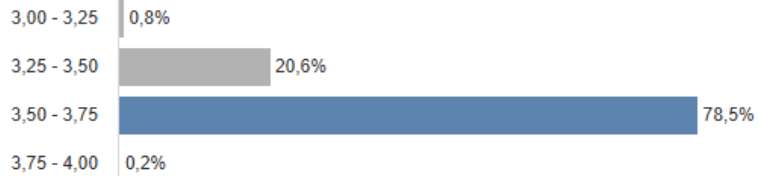




17.06.2026

Fecha y hora de la reunión: 17.06.2026 20:00

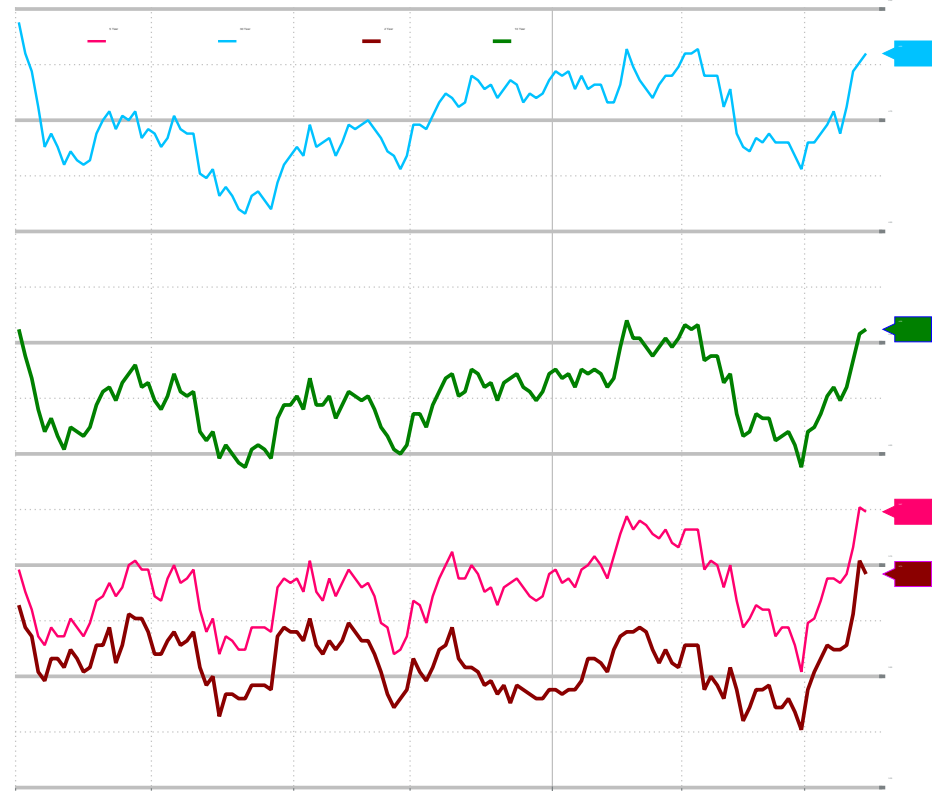
Precio de los futuros: 96,390

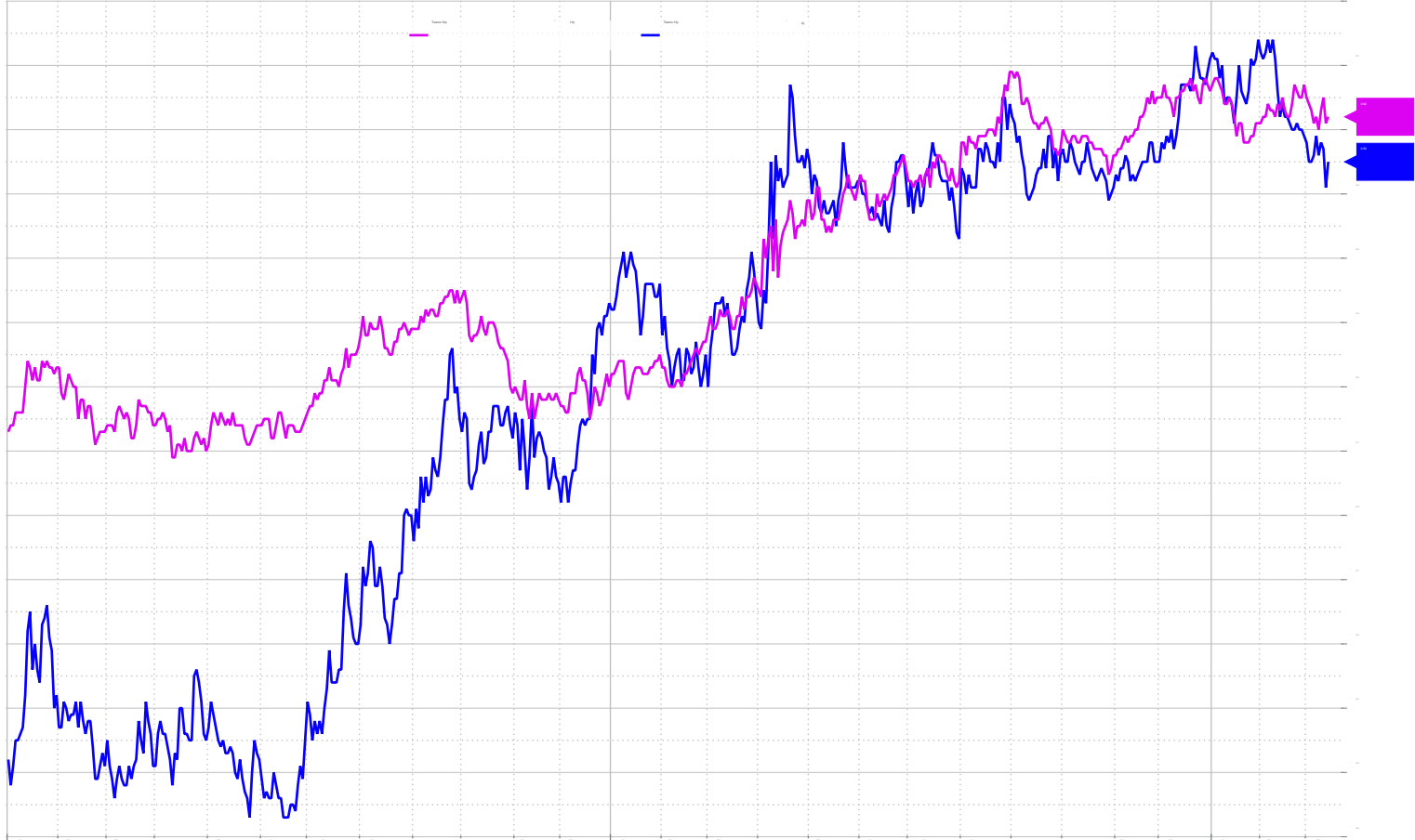


Objetivo	Actual	Día anterior	Semana anterior
2,75 - 3,00	—	0,0%	0,0%
3,00 - 3,25	0,8%	1,1%	4,4%
3,25 - 3,50	20,6%	22,2%	34,5%
3,50 - 3,75	78,5%	76,7%	61,1%
3,75 - 4,00	0,2%	—	—

Actualizado: 16.03.2026 14:25 CET

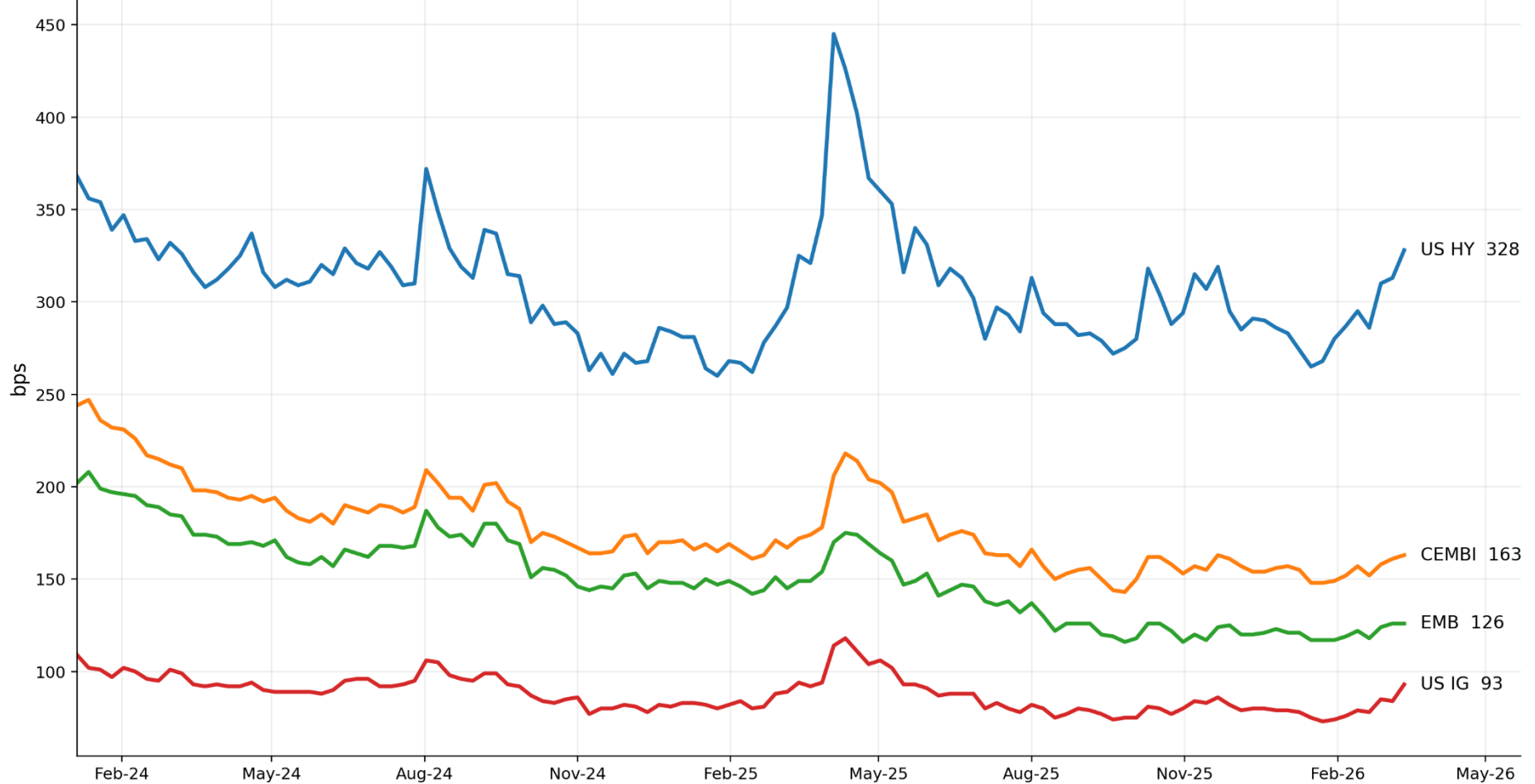
ALCO Ticker Binario del Futuro



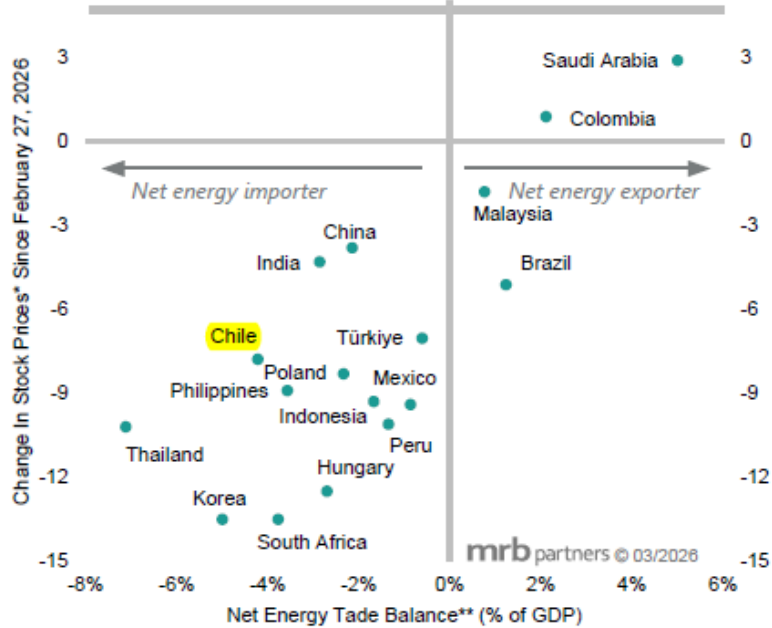


Credit spreads

Weekly data, 2024 to 13-Mar-2026



EM Energy Importers Suffered The Heaviest Losses So Far

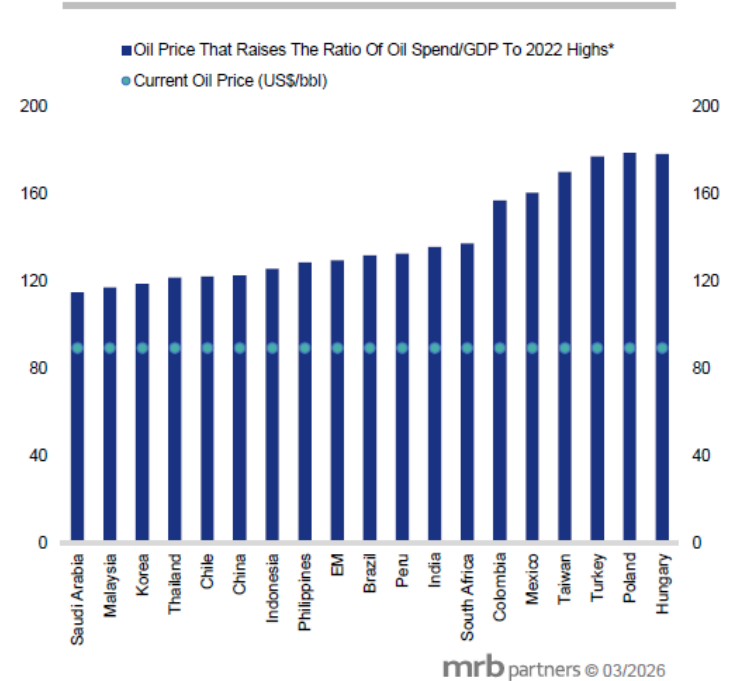


* U.S. Dollars; source: MSCI

** As of the end of 2024; source: UN Comtrade Database

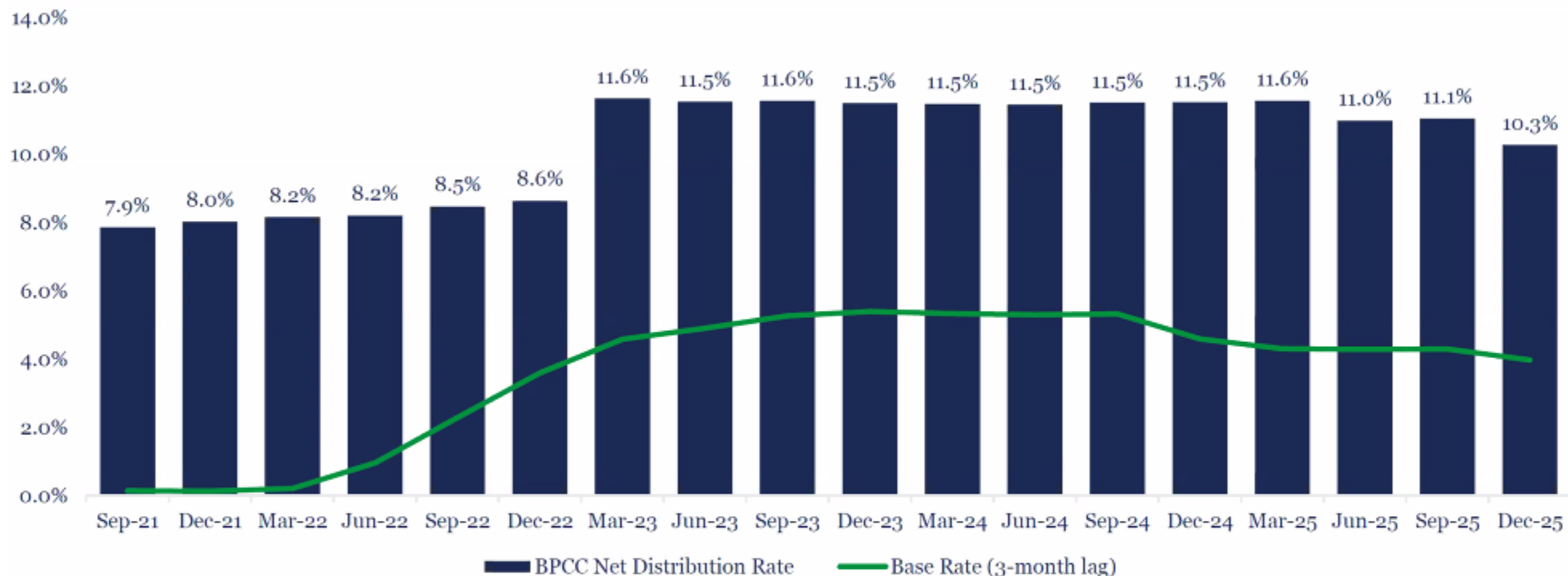
Note: Saudi Arabia's net energy balance truncated above 5%

Oil Prices Are Nowhere Near Levels That Would Threaten EM Growth



* Average of spending on crude oil as a share of GDP between May 2022 and July 2022

Historical Net Distribution Yield and Base Rates



- BPCC has historically delivered high single digit returns in a zero base rate environment and low double digit returns in today's higher base rate environment
- There is a delay as base rates within the underlying portfolio reset every 3-6 months (3-6-month lag)
- Floating rate portfolio removes interest rate risk and the volatility associated with interest rate risk

DEUDA PRIVADA

RETORNOS (% , USD)

Fondo	Plataforma	2021-2024					2025												
		Class	2021	2022	2023	2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD 2025
APOLLO DEBT SOLUTIONS	iCapital	A		-1.80	14.10	9.00	0.53	0.42	0.17	0.36	0.91	0.50	0.74	0.35	0.54	0.44	0.46	0.48	6.06
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND (BCRED)	iCapital	A	11.60	2.70	13.40	12.90	0.80	0.50	0.30	0.5	0.80	0.60	0.70	0.50	0.30	0.60	0.40	0.40	6.70
BLACKROCK PRIVATE CREDIT (BDEBT)	iCapital	A			15.90	9.90	0.76	0.27	-0.07	-0.41	1.58	0.70	0.81	0.61	0.18	0.34	0.67	0.58	6.10
BLUE OWL CREDIT INCOME (OCIC)	iCapital	A	0.80	3.60	14.00	9.90	0.61	0.30	0.39	-0.12	1.15	0.71	0.72	0.56	0.56	0.32	0.43	0.46	6.19
BARINGS PRIVATE CREDIT (BPCC ETN)**	iCapital Y Pershing Directo	A			3.52*	9.74	0.72	0.67	0.60	0.80	0.68	0.80	0.23	0.92	0.52	0.32	0.64	0.34	7.48
GOLUB CAPITAL PRIVATE CREDIT (GCRED)	iCapital	A				5.8*	0.54	0.54	0.44	0.55	0.94	0.91	0.67	0.64	0.55	0.58	0.64	0.63	7.89
CHURCHILL (PCAP) NUVEEN	iCapital	A				6.40*	0.84	0.28	0.48	0.57	0.81	0.33	0.60	0.51	0.56	0.40	0.61	0.30	6.46
HPS CORPORATE LENDING FUND HLND	iCapital	A				2.91*	0.74	0.35	0.52	0.10	0.52	0.56	0.75	0.55	0.99	0.70	7.00	0.48	7.20

PRIVATE EQUITY

RETORNOS (% , USD)

Fondo	Plataforma	2022-2024				2025													2026	
		Class	2022	2023	2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct	Nov	Dic	2025	Ene	Feb
APOLLO ALIGNED ALTERNATIVES AAA	iCapital	A - BR 1	1.90	8.26	7.73	-0.03	0.14	2.06	-0.06	0.09	2.05									
PANTHEON GLOBAL PRIVATE EQUITY	iCapital	L2			12.86	0.73	-0.05	0.52	-0.19	0.97	4.48	1.45	0.52	-0.22	-0.14	1.88	2.40	13.30		
KKR K-PEC	No	R-U		3.00	10.80	1.40	0.80	3.41	-0.23	0.87	1.54	0.93	-0.10							
ARES PRIVATE MARKETS FUND (APMF)	iCapital	A	2.1 (2)	17.40	14.84	0.42	0.53	2.92	-0.15	0.92	2.00	-0.44	1.15	2.52	0.72	0.20	0.59	11.93		
SCHRODERS GLOBAL PRIVATE EQUITY	iCapital y Pershing	A2	4.80	23.70	3.60	0.00	0.50	1.50	1.40	1.00	2.10	-0.90	2.30	0.50	0.30	1.10	1.60	11.90		
NB GLOBAL PRIVATE EQUITY	iCapital y Pershing	LA			5.02 (3)	1.33	1.40	0.42	0.11	1.00	1.69	0.75	1.41	0.02	0.27	0.58	1.86	10.69		
HAMILTON LANE (PAF)		R	15.20	11.60	9.20	1.58	0.76	1.24	1.29	2.57	2.53	0.31	-0.73	1.95						