

Reporte Semanal Fondos Multiactivos

24 de junio 2024

Fondo Mutuo SURA Multiactivo Agresivo

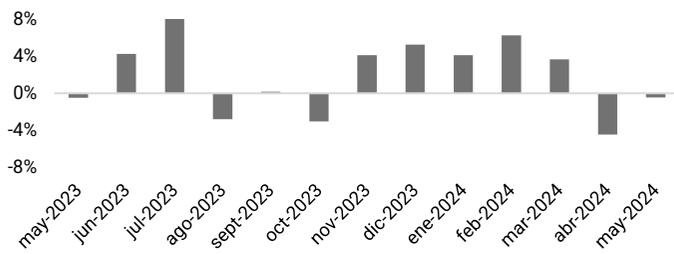
Fondo con un enfoque de largo plazo para clientes dispuestos a aceptar volatilidad y con un horizonte de inversión de -al menos- tres años.

Patrimonio Fondo Actual			CLP 181 mil millones USD 194 millones		
Retornos CLP (1)	1 Sem	MTD (7)	3 meses	YTD (8)	12 meses
Serie B	0.82%	3.34%	-1.83%	10.64%	23.78%
Serie D	0.86%	3.46%	-1.39%	11.61%	26.10%
Serie F	0.85%	3.42%	-1.53%	11.30%	25.30%

Explicación de retorno última semana

Durante la semana, los mercados globales tuvieron retornos mixtos, donde la renta fija cierra la semana ligeramente por encima de la renta variable. En términos de los principales eventos de los últimos días, se destaca la publicación de la lectura preliminar de las encuestas de actividad PMIs, donde hubo sorpresas negativas fuera de Estados Unidos, en regiones como la Eurozona y Japón. Lo anterior, refuerza el liderazgo de Estados Unidos en materia económica, lo que permite seguir entregando soporte a los activos de riesgo de dicho país versus el resto del mundo. A nivel local, el IPSA estuvo en línea con el retorno negativo de la renta variable global. Finalmente, el dólar alcanza \$942 anotando un ligero avance durante la última semana, manteniendo la tendencia al alza.

Retorno últimos 12 meses (2)



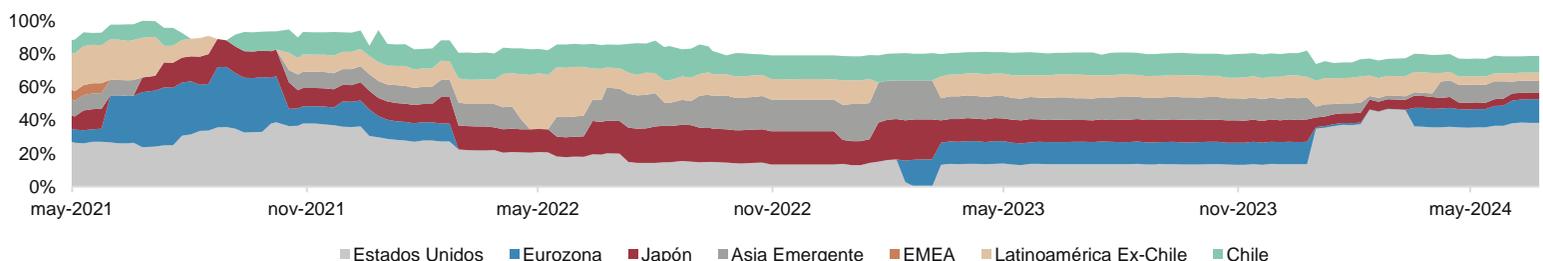
¿Cómo nos posicionamos esta semana?

- Marcamos la preferencia por renta variable versus renta fija.
- Dentro de la renta variable, sobre ponderamos los mercados desarrollados versus emergentes.
- Dentro de renta fija, preferimos la cautela en términos de duración, luego de modificación en expectativas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

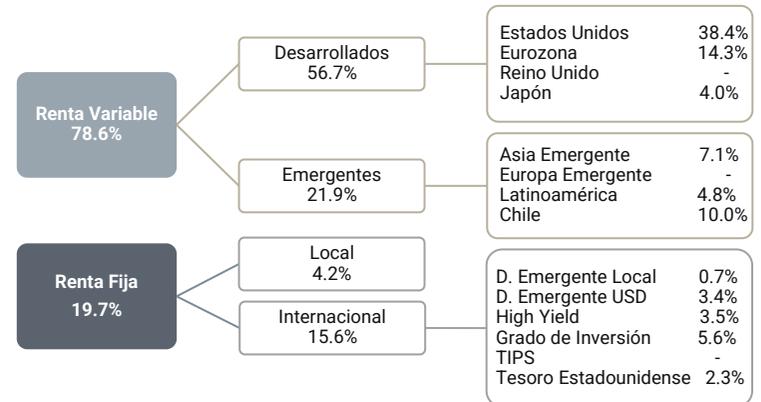
¿Cuál es nuestra estrategia hacia adelante?

A nivel de portafolio, se mantiene la preferencia por renta variable por sobre la renta fija ante el escenario base de un aterrizaje suave en Estados Unidos. En términos de selectividad, se mantiene la preferencia por mercados desarrollados sobre emergentes en la medida que vemos que China sigue necesitando estímulos económicos aún mayores a los anunciados, lo que seguiría teniendo impacto negativo en el resto de Asia Emergente y Latinoamérica. Dentro de la renta fija, las expectativas de recortes por parte de miembros de la Reserva Federal más alineadas a las expectativas de mercado marcan cierta cautela respecto a la persistencia de la inflación, y por consecuencia, a la preferencia por duración.

Renta Variable: Apertura por Región (6)

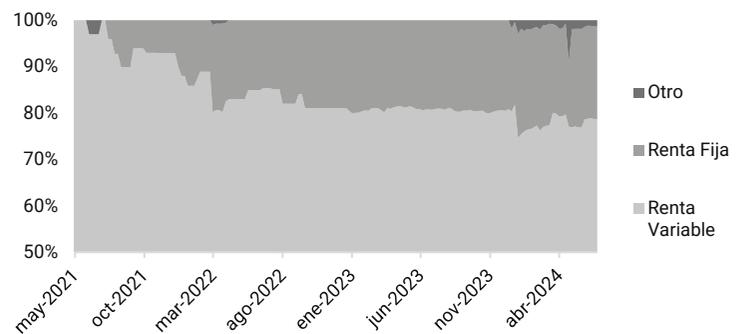


Posición Actual



Estrategia	Hoy	Hace 1 Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
Estados Unidos	38.4%	36.6%	36.0%	13.6%
Eurozona	14.3%	12.3%	11.3%	13.4%
Reino Unido	-	-	-	-
Japón	4.0%	4.2%	7.2%	13.1%
Asia Emergente	7.1%	10.3%	2.0%	13.1%
Europa Emergente	-	-	-	-
Latinoamérica Ex-Chile	4.8%	4.9%	12.2%	14.2%
Chile	10.0%	10.1%	11.1%	13.4%
Total Renta Variable	78.6%	78.3%	79.8%	80.7%
Cobertura Dólar	8.3%	11.7%	11.1%	-
Cobertura Euro	-	-	-	-
Cobertura Yen	-	-	-	-

Asset Allocation (6)



Reporte Semanal Fondos Multiactivos

24 de junio 2024

Fondo Mutuo SURA Multiactivo Moderado

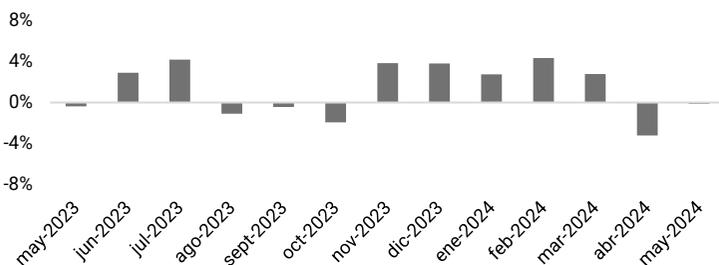
Fondo con un enfoque de mediano plazo para clientes dispuestos a aceptar una volatilidad mayor que la de cualquier otro Fondo de Renta Fija o Conservador y con un horizonte de inversión de -al menos- un año.

Patrimonio Fondo Actual		CLP 101 mil millones USD 109 millones			
Retornos CLP (1)	1 Sem	MTD (7)	3 meses	YTD (8)	12 meses
Serie B	0.58%	2.42%	-1.01%	7.52%	16.18%
Serie D	0.60%	2.50%	-0.71%	8.15%	17.61%
Serie F	0.60%	2.48%	-0.77%	8.02%	17.23%

Explicación de retorno última semana

Durante la semana, los mercados globales tuvieron retornos mixtos, donde la renta fija cierra la semana ligeramente por encima de la renta variable. En términos de los principales eventos de los últimos días, se destaca la publicación de la lectura preliminar de las encuestas de actividad PMIs, donde hubo sorpresas negativas fuera de Estados Unidos, en regiones como la Eurozona y Japón. Lo anterior, refuerza el liderazgo de Estados Unidos en materia económica, lo que permite seguir entregando soporte a los activos de riesgo de dicho país versus el resto del mundo. A nivel local, el IPSA estuvo en línea con el retorno negativo de la renta variable global. Finalmente, el dólar alcanza \$942 anotando un ligero avance durante la última semana, manteniendo la tendencia al alza.

Retorno últimos 12 meses (2)



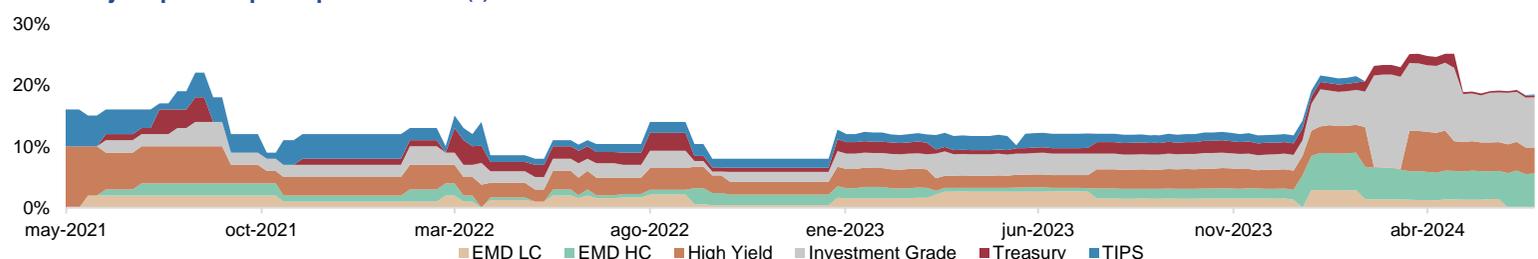
¿Cómo nos posicionamos esta semana?

- Marcamos la preferencia por renta variable versus renta fija.
- Dentro de la renta variable, sobre ponderamos los mercados desarrollados versus emergentes.
- Dentro de renta fija, preferimos la cautela en términos de duración, luego de modificación en expectativas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

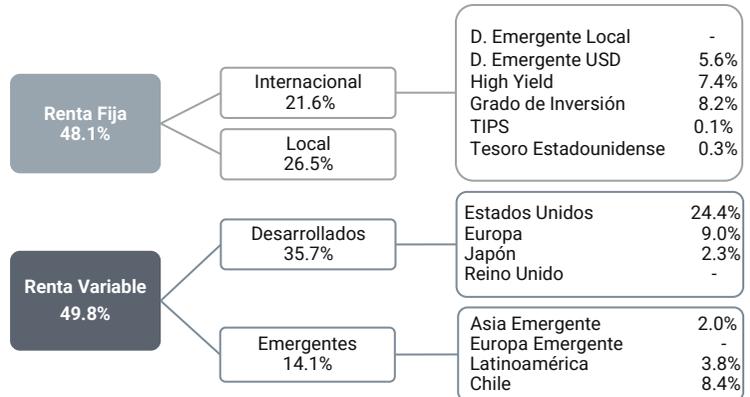
¿Cuál es nuestra estrategia hacia adelante?

A nivel de portafolio, se mantiene la preferencia por renta variable por sobre la renta fija ante el escenario base de un aterrizaje suave en Estados Unidos. En términos de selectividad, se mantiene la preferencia por mercados desarrollados sobre emergentes en la medida que vemos que China sigue necesitando estímulos económicos aún mayores a los anunciados, lo que seguiría teniendo impacto negativo en el resto de Asia Emergente y Latinoamérica. Dentro de la renta fija, las expectativas de recortes por parte de miembros de la Reserva Federal más alineadas a las expectativas de mercado marcan cierta cautela respecto a la persistencia de la inflación, y por consecuencia, a la preferencia por duración.

Renta Fija: Apertura por Tipo de Activo (6)

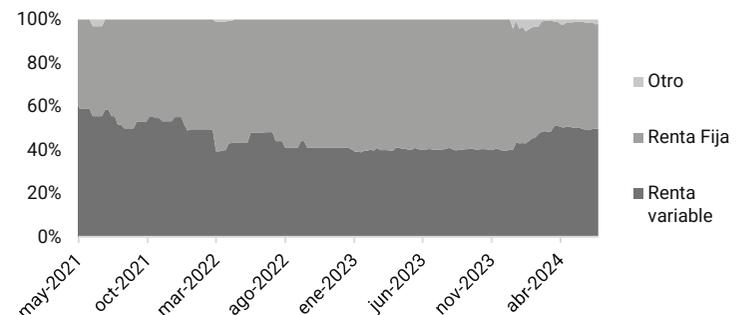


Posición Actual



Estrategia	Hoy	Hace 1 Mes	Hace 3 Meses	Hace 12 Meses
D. Emergente Local	-	1.4%	1.3%	2.7%
D. Emergente USD	5.6%	4.6%	4.7%	0.6%
High Yield	7.4%	4.7%	6.6%	2.1%
Grado de Inversión	8.2%	8.1%	11.0%	3.5%
TIPS	0.1%	-	-	2.3%
Tesoro EEUU	0.3%	-	1.5%	0.9%
Renta Fija Local	26.5%	30.1%	22.6%	47.5%
Total Renta Fija	44.5%	48.9%	47.7%	59.6%
Cobertura Dólar	7.4%	14.0%	12.1%	6.2%
Cobertura Euro	-	-	-	-
Cobertura Yen	-	-	-	-

Asset Allocation (6)



Reporte Semanal Fondos Multiactivos

24 de junio 2024

Fondo Mutuo SURA Multiactivo Conservador

Este Fondo invierte 100% en Renta Fija Local y está enfocado en clientes con un horizonte de mediano y largo plazo, con una tolerancia al riesgo moderada.

Explicación de retorno última semana

Durante la semana, el tesoro americano mantuvo sus niveles debido a que no hubo sorpresas económicas. A su vez, las tasas locales fueron al alza principalmente en la parte de duración media y larga tanto en UF como en CLP, ajustándose principalmente al nuevo escenario expuesto en el informe de política monetaria publicado el 19 de junio por el Banco Central de Chile y, además, las colocaciones de la Tesorería General de la República en la parte media y larga.

Respecto a los flujos, continúan entradas hacia los fondos de renta fija y el devengo del Fondo sigue positivo dado el IPC del mes.

En resumen, el Fondo rentó negativo en la semana dado los movimientos del mercado y las nuevas expectativas económicas.

¿Cuál es nuestra estrategia hacia adelante?

Continúan las perspectivas positivas para la renta fija, en un contexto donde el Banco Central tiene su tasa de política monetaria al 5,75%, la cual seguiría bajando en los próximos meses a un ritmo lento.

A su vez, se acerca el comienzo del ciclo de recortes por parte de EEUU y, además, continua la migración de flujos desde los depósitos a plazo hacia la renta fija. Sumado a lo anterior, aún existe espacio para la compresión de spreads en bonos bancarios y corporativos junto a un devengo superior a los depósitos, impactando de manera positiva a la renta fija.

Lo anterior sustenta un escenario positivo para la renta fija aun pudiendo existir registros de inflación más bajos para los meses venideros.

Por lo tanto, mantenemos el rango de duración en el Fondo por atractivas valorizaciones junto con el alto porcentaje de instrumentos en UF, lo cual generaría buenos rendimientos hacia adelante, considerando un horizonte de mediano a largo plazo.

¿Cómo nos posicionamos esta semana?

- Largo duración en el Fondo
- Preferencia por papeles bancarios dado el atractivo nivel, spread y liquidez.
- Positivo para papeles en UF.

Detalle	Datos Actuales	Patrimonio Fondo actual CLP 156 mil millones USD 167 millones
% en UF del Fondo	95% - 100%	
Duración del Fondo	5.5 – 6.0	
TIR UF+ (bruta) (3)	3.59%	

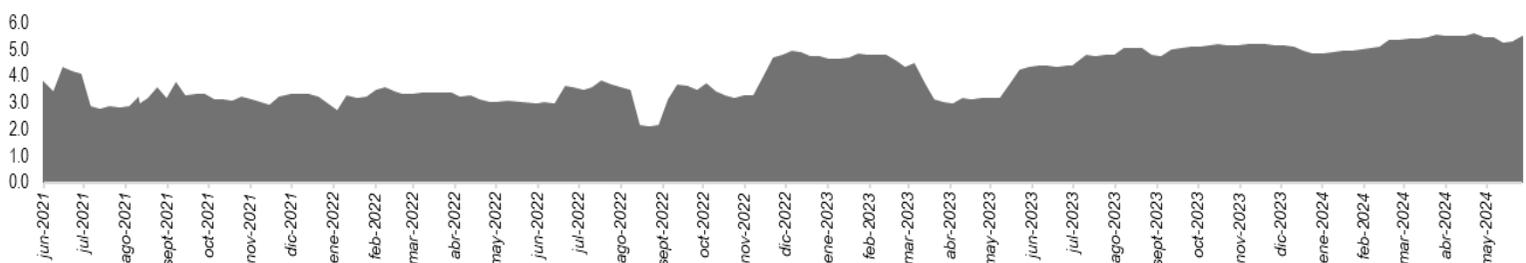
Retornos

Retornos CLP ⁽¹⁾	1 Sem	MTD (7)	3 meses	YTD (8)	12 meses
Serie C	-0.48%	0.09%	0.92%	1.78%	5.44%
Serie A	-0.49%	0.04%	0.76%	1.47%	4.76%
Serie F	-0.47%	0.09%	0.95%	1.83%	5.54%

Distribución por tipo de instrumento

	Actual	Mayo	Abril	Marzo	
Deuda	Bonos Bancarios	61.76%	63.43%	64.22%	62.99%
	Bonos Empresa	32.29%	31.72%	30.98%	31.96%
	Bonos Gobierno	5.85%	4.85%	4.73%	4.65%
	Depósito	0.10%	0.00%	0.08%	0.10%

Duración promedio semanal (con derivados) ⁽⁶⁾



Reporte Semanal Fondos Multiactivos

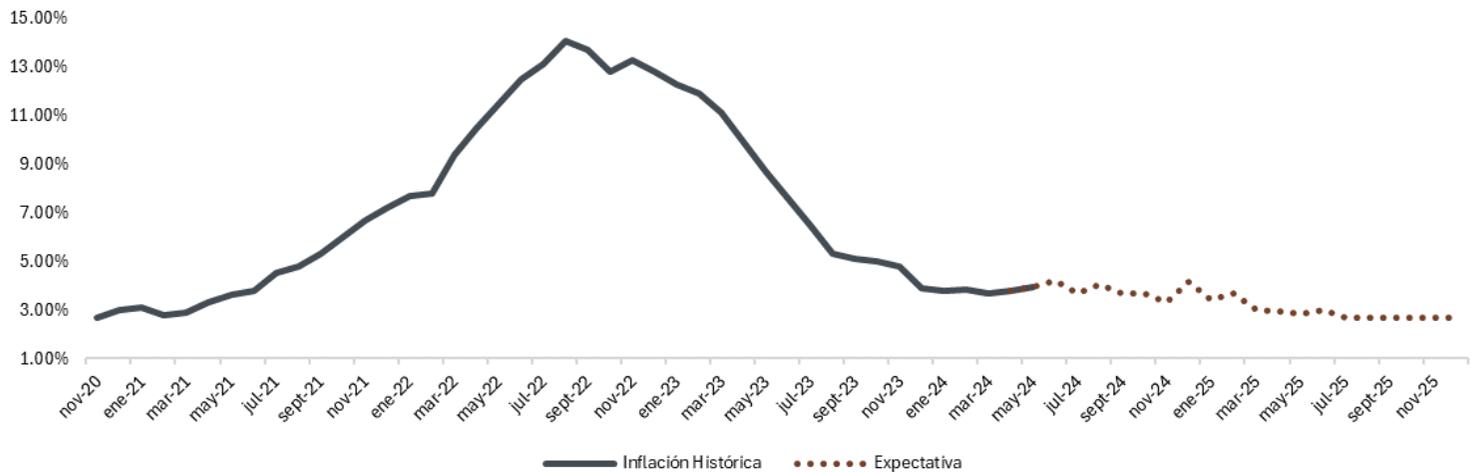
24 de junio 2024

Fondo Mutuo SURA Multiactivo Conservador

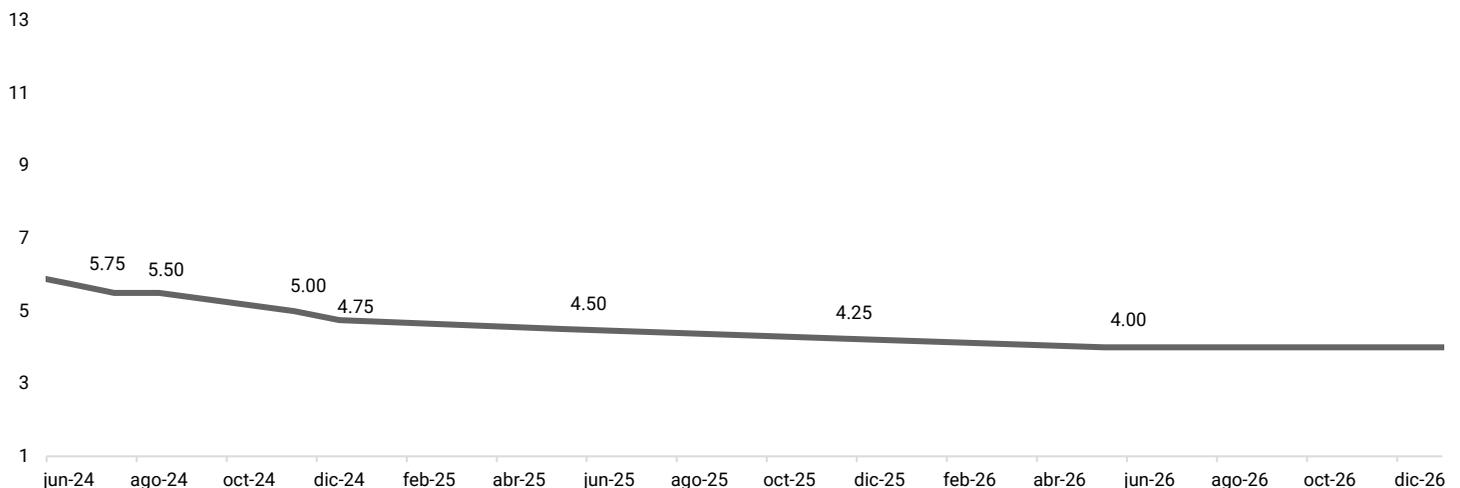
Resumen de principales características de Fondos de Renta Fija (4)

Retornos en CLP (1) (Serie C)	1 Semana	MTD (7)	3 Meses	YTD (8)	12 meses	Datos a cierre mayo (6)			
						% de UF	Duración (años)	TIR UF+ (bruta) (3)	Patrimonio Fondo (CLP mil millones)
Renta Corto Plazo	0.12%	0.53%	1.90%	3.87%	8.79%	39%	0.96	3.25	165
Renta Corto Plazo UF	0.24%	0.69%	2.20%	4.45%	9.34%	82%	0.95	3.29	309
Renta Local UF	-0.03%	0.45%	1.96%	3.81%	8.15%	91%	2.96	3.52	224
Renta Bonos	-0.22%	0.22%	1.40%	2.62%	6.11%	93%	4.43	3.67	295
Renta Corp. Largo Plazo	-0.64%	-0.32%	-0.15%	-0.29%	1.33%	93%	7.19	3.81	29
Renta Depósito	0.14%	0.37%	1.35%	2.97%	7.67%	4%	0.21	3.07	229
Multiactivo Conservador	-0.48%	0.09%	0.92%	1.78%	5.44%	97%	5.51	3.59	156

Inflación histórica y expectativas



Expectativas de Tasa Política Monetaria (5)



Reporte Semanal Fondos Multiactivos

24 de junio 2024

Este informe se ha elaborado con el fin de proporcionar datos con fines informativos sobre un Fondo administrado por Administradora General de Fondos Sura S.A. ("AGF SURA"). El contenido de este documento es de carácter informativo y no constituye una solicitud ni una oferta o recomendación de AGF SURA para comprar, vender o suscribir cuotas de Fondos administrados por AGF SURA.

Este informe tiene un objeto de educación financiera y no tiene por objeto promover o incentivar la compraventa de cuotas de Fondos gestionados por AGF SURA.

Se reconoce que la perspectiva presentada aquí no debe ser el único criterio para tomar decisiones de inversión apropiadas. Cada inversionista debe realizar su propia evaluación teniendo en cuenta su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva y otras consideraciones. AGF SURA, no será responsable de cualquier decisión financiera, de compra o venta, que pueda realizarse por parte de un inversionista que tenga como único fundamento el contenido de este informe.

El riesgo y retorno de las inversiones del Fondo, así como su estructura de costos, no necesariamente se corresponden con aquellos de los referentes utilizados en la comparación o con las mismas variables de los otros Fondos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por el Fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos son variables. La diferencia en rentabilidad entre alternativas de ahorro previsional voluntario no necesariamente refleja la diferencia en el riesgo de las inversiones. Infórmese de las características esenciales de la inversión en el Fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. AGF SURA no garantiza retornos.

Se prohíbe la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización expresa previa por parte de Administradora General de Fondos SURA S.A.

(1): Retornos calculados en base a información pública extraída de Bloomberg, de la siguiente forma: $(\text{valor cuota final}) / (\text{valor cuota inicial} - 1)$.

(2): Retornos sin remuneración; información pública extraída desde Riskamérica.

(3): La TIR UF utiliza una inflación esperada de 3.0% para los próximos 12 meses al momento de hacer la conversión de CLP a UF.

(4): Resumen principales características de Fondos administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A. cuyo tipo de inversión principal corresponde a activos de Renta Fija.

(5): Expectativa de Tasa de Política Monetaria en base a Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) de junio 2024, publicada en la página web pública del Banco Central (<https://www.bcentral.cl/web/banco-central/areas/encuestas-economicas>).

(6): Información pública hasta mayo 2024.

(7): MTD: "Month to Date", es el retorno del mes corrido en curso.

(8): YTD: "Year to Date", es el retorno del año corrido en curso.