

¿Cuáles son los de mejor rendimiento? ¿Qué inversión mínima tiene y cuánto cobran?

Rentaron 10% al mes: los fondos mutuos chilenos en EE.UU. que están arrasando

El alza del dólar y un mercado norteamericano que ha tocado máximos están impulsando estas inversiones, ¿pero seguirán subiendo este año?

Por Javier Rogel Arellano.

Una fuerte economía en EE.UU., el retraso en los recortes de tasas por parte de la FED y un cambio de dólar conveniente para quienes invirtieron desde nuestro país –a pesar de las bajas en los últimos días–, han proporcionados el clima perfecto para que diferentes fondos mutuos chilenos que invierte en EE.UU. estén dando una rentabilidad superó el 30% en los últimos tres meses. Por ejemplo, si hace tres meses usted invertía \$10 millones en el fondo Santander Go Acciones Selectas Usa el retorno al día de hoy sería de aproximadamente \$3,4 millones. Entidades financieras explican el buen desempeño de sus portafolios.

Dos los fondo que han tenido buenos resultados son los Top USA y Us Advantage de Itaú, segundo y tercer puesto en el ranking de DVA Capital, que además obtuvieron una rentabilidad en 12 meses de 44,06% y 38,92%, respectivamente. El monto mínimo para invertir en el primero es de \$1 y en el segundo de US\$1. Las comisiones que se cobran dependen de la serie a la que accede el cliente. En el caso de Itaú Top USA, estas oscilan entre 0,3% y 4,76%, mientras que en el US Advantage van desde 0,4% hasta 0,9%. Cabe destacar que este último fondo es un “feeder” del fondo US Advantage de Morgan Stanley, que tiene un TER de 0,81% en su serie institucional.

“Nuestro fondo Top USA tiene su valor



Axel Christensen, de BlackRock.

Los 11 fondos más rentables

Fondo Mutuo	Últimos 3 meses	Últimos 12 meses	Lo que va del año
Santander Go Acciones Selectas USA	34,15%	46,85%	5,10%
Itaú Us Advantage	32,57%	44,06%	3,77%
Itaú Top USA	25,95%	38,92%	7,96%
Scotia Acciones USA	25,61%	57,28%	11,86%
LarrainVial Europa	25,37%	37,02%	8,19%
Zurich Tendencias Globales	23,35%	33,36%	6,35%
Scotia Real Estate Global	23,09%	8,29%	3,15%
Zurich Samll Cap Latam	22,19%	31,31%	-0,57%
Principal Latam equity	21,89%	32,43%	1,98%
Bice Acciones Latam	21,87%	35,23%	2,60%
Risky Norris Fintual	20,80%	46,88%	14,30%

Fuente: DVA Capital



Para 2024 nuestro escenario base anticipa un año positivo para la renta variable global”.

José Manuel Peña, senior Portfolio Manager de Fintual.

cuota en pesos chilenos, y se ha visto favorecido por la apreciación del dólar respecto al peso chileno, principalmente por la convergencia en el diferencial de tasas entre Chile y Estados Unidos”, destaca las ventajas del fondo Mauro Villalón, head of portfolio solutions de Itaú

Con un rendimiento de 20,80% en los

últimos tres meses y 46,88% en un año, el fondo Risky Norris de Fintual ha resaltado por su desempeño. Este fondo tiene dos series: la serie A, con una comisión de 1,19% y la serie APV, con una comisión de 0,49%. No tiene mínimo de inversión, y este fondo tocó su máximo histórico este año.

“Producto de su proceso de optimización e inversión, ha mantenido este periodo un sesgo marcado a acciones en Estados Unidos (78% de la cartera aprox.) y exposición a varios sectores tecnológicos como semiconductores, innovación y tecnologías de la información (sumando un 44,12% aprox.). Estos procesos y regiones han mostrado un marcado retorno por sobre el promedio mundial los últimos doce meses”, explica José Manuel Peña, senior portfolio manager de Fintual.

Scotiabank también tiene dos fondos



(El fondo) se ha visto favorecido por la apreciación del dólar respecto al peso chileno”.

Mauro Villalón, head of Portfolio Solutions de Itaú.

dentro del ranking, el Acciones USA con un sobresaliente 57,28% de rentabilidad en los últimos doce meses y el Real State Global con sólido 23,09% en los últimos tres. Estos fondos ofrecen diversas opciones de inversión para distintos perfiles y objetivos.

Algunas series no requieren un monto mínimo elevado de inversión, se puede partir desde 1UF, por ejemplo. Mientras que otras están dirigidas a clientes con mayores patrimonios, que deben invertir \$100 millones o \$250 millones, respectivamente. Las series varían según el plazo de permanencia que se exige y la comisión tiene un rango entre 1,5+Iva incluido, hasta 3,5%.

“Hoy vemos valorizaciones más ajustadas en la bolsa de Estados Unidos, sin embargo, el ruido de una desaceleración económica más fuerte de lo estimado debiese ser contrarrestado con el proceso de bajas de tasas que se estima de manera más consolidada en la segunda parte del año”, proyecta Fabio Valdivieso, gerente general de Scotia administradora general de fondos S.A.

Zurich también se hace presente en el top 10: Tendencias Globales y Small Cap Latam registraron un 23,35% y 22,19% en los últimos tres meses, respectivamente. Ambos fondos tienen un monto mínimo de inversión de \$1000 a través de la serie digital W y W-APV. Del mismo modo, su comisión anual es del 1% más Iva para la serie W y 0,45% en la serie W-APV.

En cuanto al fondo Small Caps, este se ha beneficiado del contexto estadounidense y chileno para las compañías de baja capitalización bursátil que están en su portafolio, según Giovanna Musa, head of equities de Zurich AFG, “al estar más expuestas a las dinámicas doméstica se benefician directamente del recorte de tasas y al ser más pequeñas y con menor liquidez, se benefician en mayor magnitud de la entrada de flujos a la región”.

La visión de Christensen para EE.UU.

El director de Estrategia de Inversiones para América Latina de BlackRock, Axel Christensen, se refiere a las proyecciones para el mercado estadounidense este 2024.

“Entramos el año con los riesgos que tienen que ver sobre que ocurrirá con la inflación. Como también, está la decisión de la Reserva Federal de Estados Unidos sobre cuándo y cuánto podría comenzar a recortar las tasas de interés y la rapidez en que lo haga. Adicionalmente, en

medida que nos vayamos acercando a noviembre creemos que la incertidumbre en torno al proceso electoral y los temas que vayan surgiendo en el debate, podrán tener efectos”, explica.

También apunta a que el ciclo tecnológico de inteligencia artificial será clave en el mercado. “Las compañías (de IA) han tenido un desempeño por encima de otros sectores, incluso del mismo espacio de tecnología”, destaca.