

OBJETIVO DEL FONDO

Denominado en dólares, el Fondo invierte en una cartera de activos de renta fija de alta renta en dólares a corto y mediano plazo de LATAM y USA. Invierte principalmente en Obligaciones Negociables de alta renta de Latinoamérica y USA y en menor medida en bonos soberanos de la región.

RENDIMIENTO DEL MES

+0,29%

Clase B - Agosto 2026

RENDIMIENTOS

Netos de gastos

	MENSUAL	ACUM. 2026	90 DÍAS	180 DÍAS	12 MESES
CLASE A	0,25%	3,07%	0,69%	2,25%	6,18 %
CLASE B	0,29%	3,38%	0,80%	2,48%	6,67%

RENDIMIENTOS MENSUALES

Clase B

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ACUM.
2024	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,18 %	0,18 %
2025	0,39%	-0,38%	-0,37%	0,13 %	-0,55%	0,73 %	0,13 %	0,85%	1,35 %	0,59%	0,67%	0,54%	4,14 %
2026	0,72%	0,37%	-0,20%	1,45 %	0,08%	0,14 %	0,49%	0,29%	—	—	—	—	3,38%

FACTORES CLAVES

Clase B

Inicio del Fondo	19 /12 /2024
Moneda	Dólares
Patrimonio Neto	USD 24 MM
Pago de rescates	T+2 (48h hábiles)
Honorarios:	
Clase A	2,00% < USD 100 M
Clase B	1,50 % > USD 100 M
Hon. Depositaria	0,11 %
Gtos. Ord. Gestión	0,09%
Hon. Éxito	10 % c/ High Water Mark
Ticker Bloomberg	PKTGLO AR / PKTGLOB AR
ISIN	(A) AR0663939228 (B) AR0295995796
Calificación Moody's	—
Custodio (ACPIC)	Banco de Valores
Indicador de riesgo	Medio
Perfil de inversor	Moderado
Horizonte de inversión	Largo Plazo

ESTADÍSTICAS

TIR	6,53%
Duration	3,83

PRINCIPALES TENENCIAS

Top 20

Liquidez USD	21,41%
Bono del Tesoro Nacional AO27	10,26%
Petroleos Mexicanos	6,75%
Republica de Brasil	4,92%
Pemex	4,50%
On Banco Galicia	4,21%
US Treasury Notes 15-FEB-2036	4,14%
Pampa Energia	2,87%
Cencosud	2,60%
Latam Airlines	2,53%
Petrobras	2,37%
ON Pluspetrol	2,34%
GEOPAR30	2,24%
ON Central Puerto Clase D	2,12%
Eletrabras	1,87%
ON Arcor	1,81%
ON Vista Gas y Oil Arg	1,67%
Pan American Energy SL	1,64%
Letra Prov Chubut S36	1,64%
ON Pampa Energia	1,55%

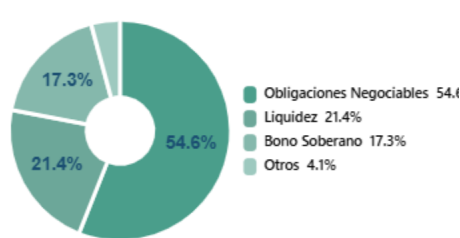
Los honorarios incluyen la retribución de los Agentes de Colocación de las Cuotapartes.

EVOLUCIÓN CUOTAPARTE

Desde inicio

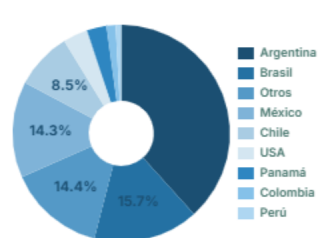


COMPOSICIÓN DE CARTERA



COMPOSICIÓN POR PAÍS

Geográfica



COMENTARIOS DEL PORTFOLIO MANAGER

El mercado continúa incorporando en los precios un escenario de una Reserva Federal más proclive a una suba de tasas. Si bien durante agosto no hubo reunión del Comité de Política Monetaria, la atención de los inversores estuvo concentrada en el simposio anual de Jackson Hole, celebrado hacia fines de mes.

Lo más destacado fueron las intervenciones de distintos miembros de la FED, que reflejaron una creciente preocupación por la persistencia de la inflación, medida por el PCE, que aún se mantiene por encima del objetivo del 2% anual. En este contexto, comienzan a ganar peso dentro de la Reserva Federal —incluso por parte de su presidente, Kevin Warsh— las posiciones que consideran que la política monetaria actual podría no estar siendo lo suficientemente restrictiva. Si el objetivo de Donald Trump al impulsar un cambio en la conducción de la FED era favorecer una política de tasas más bajas, por el momento la dinámica parece estar alejándose de ese escenario.

Sin embargo, consideramos que el movimiento más relevante se está produciendo en el tramo largo de la curva de bonos del Tesoro de Estados Unidos. Durante agosto, la tasa a diez años subió aproximadamente 40 puntos básicos, hasta alcanzar el 4,8% anual, mientras que el rendimiento del bono a treinta años llegó a tocar el 5,3%, su nivel más alto desde 2004.

La evolución de las tasas largas resulta particularmente relevante, ya que son determinadas fundamentalmente por el mercado y constituyen una referencia central para las decisiones de inversión y financiamiento de empresas y familias. Su comportamiento impacta directamente sobre el costo del crédito corporativo e hipotecario y, al mismo tiempo, sobre las valuaciones de los activos de riesgo.

En este contexto, el secretario del Tesoro, Scott Bessent, anunció recientemente que el organismo comenzó a intervenir sobre el tramo largo de la curva, comprometiendo hasta USD 4 billones. El mecanismo tendría similitudes con la denominada “Operación Twist”, implementada durante la gestión de Ben Bernanke, mediante la venta de bonos de corto plazo y la compra de títulos de mayor duración.

Esta intervención introduce una tensión adicional entre la política del Tesoro, la postura actual de la Reserva Federal y un mercado que parece anticipar condiciones monetarias más restrictivas. En la misma dirección, resulta interesante observar la evolución de la curva de TIPS —bonos ajustados por inflación—, cuyos rendimientos reales han aumentado desde comienzos de año.

Frente a este escenario, seguimos considerando prematuro extender significativamente la duration de los portafolios con el objetivo de fijar los actuales niveles de tasas. La continuidad del conflicto con Irán, su potencial impacto sobre los precios de la energía y, en consecuencia, sobre los índices de inflación, nos lleva a mantener una posición cautelosa. En este contexto, no descartamos que el ajuste alcista de las tasas largas pueda prolongarse.

A pesar de este entorno desafiante, Parakeet Global registró una suba de 0,29% durante agosto, acumulando un rendimiento de 3,4% en lo que va del año y de 6,7% en los últimos doce meses.