

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
+0,08%

Clase B · Mayo 2026

RENDIMIENTOS

Netos de gastos

	MENSUAL	ACUM. 2026	90 DÍAS	180 DÍAS	12 MESES
CLASE A	0,04%	2,25%	1,43%	2,91%	7,00%
CLASE B	0,08%	2,44%	1,54%	3,14%	7,51%

FACTORES CLAVES

Clase B

Inicio del Fondo	19 /12 /2024
Moneda	Dólares
Patrimonio Neto	USD 19 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	PKTGLOA AR / PKTGLOBAL 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	6,61%
Duration	3,57

PRINCIPALES TENENCIAS

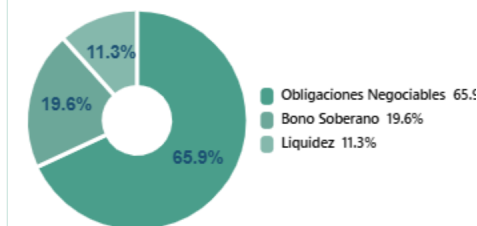
Top 20

Bono del Tesoro Nacional A027	13,10%
Liquidez USD	11,29%
Republica de Brasil	6,50%
Petroleos Mexicanos	6,06%
Pemex	5,67%
On Banco Galicia	5,48%
Pampa Energia	3,72%
Cencosud	3,31%
Latam Airlines	3,18%
Petrobras	3,12%
ON Pluspetrol	2,94%
GEOPAR30	2,86%
ON Central Puerto Clase D	2,68%
Eletrabras	2,43%
ON Arcor	2,35%
ON Vista Gas y Oil Arg	2,18%
Pan American Energy SL	2,08%
Letra Prov Chubut S36	2,02%
ON Pampa Energia	1,96%
Globo	1,80%

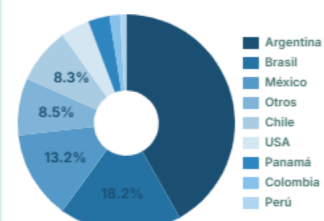
Los honorarios incluyen la retribución de los Agentes de Colocación de las Cuotapartes.

EVOLUCIÓN CUOTAPARTE

Desde inicio


COMPOSICIÓN DE CARTERA

COMPOSICIÓN POR PAÍS

Geográfica



COMENTARIOS DEL PORTFOLIO MANAGER

La designación de un nuevo presidente para la Reserva Federal y la persistencia del conflicto geopolítico con Irán —que continúa generando incertidumbre en el mercado petrolero— siguieron aportando volatilidad a los mercados financieros. Durante mayo, esta volatilidad se concentró principalmente en el mercado de renta fija.

La tasa del bono del Tesoro estadounidense a diez años comenzó el mes en niveles de 4,37% y alcanzó un máximo de 4,67% hacia mediados de mayo, lo que implicó un incremento de aproximadamente 30 puntos básicos. Este movimiento resulta aún más significativo si se considera que a comienzos de marzo dicha tasa se ubicaba en torno al 3,93%.

La dinámica estuvo impulsada por dos factores que el mercado considera potencialmente inflacionarios para los próximos meses en Estados Unidos. Por un lado, la prolongación del conflicto con Irán y las tensiones en torno al estrecho de Ormuz, una vía clave para el comercio global de petróleo. Por otro, la designación de Kevin Warsh como nuevo presidente de la Reserva Federal. Nominado por el presidente Trump, Warsh es percibido como un defensor de una política monetaria más flexible que la actual, lo que llevó al mercado a interpretar que la Fed podría mostrarse menos dispuesta a subir las tasas de interés aun frente a una aceleración de la inflación.

Como consecuencia, la tasa del bono a diez años comenzó a incorporar una mayor prima por inflación. Cabe recordar que, mientras la Reserva Federal tiene control directo sobre las tasas de corto plazo, las tasas de largo plazo son determinadas por el mercado y reflejan las expectativas de crecimiento, inflación y riesgo.

A pesar de este contexto, que en otros períodos habría provocado una corrección significativa de los activos de riesgo, los mercados accionarios continuaron avanzando e incluso aceleraron su tendencia alcista. Este movimiento estuvo impulsado principalmente por las compañías vinculadas al ecosistema de inteligencia artificial. El comportamiento de estas acciones refuerza la percepción de que el mercado se encuentra frente a una tendencia secular de largo plazo, relativamente independiente de los movimientos de tasas de interés y con potencial para mantenerse vigente salvo la aparición de un evento disruptivo, como podría ser una recesión.

Por otra parte, el aumento de la tasa del bono del Tesoro a diez años no tuvo un impacto negativo sobre los principales bonos soberanos y corporativos que mantenemos en cartera. De hecho, varios de ellos continuaron comprimiendo sus spreads frente a los Treasuries. Entre los casos más destacados se encuentran el bono de Pemex 2035, el bono soberano de Brasil 2034, Cencosud 2031 y las obligaciones negociables internacionales de Arcor 2033.

En este contexto, el Fondo Parakeet Global registró una rentabilidad de 0,08% durante mayo, acumulando una ganancia de 2,44% en lo que va del año y de 7,51% en los últimos doce meses.