

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

-1,30%

Clase B - Septiembre 2026

RENDIMIENTOS

Netos de gastos

	MENSUAL	ACUM. 2026	90 DÍAS	180 DÍAS	12 MESES
CLASE A	-1,34 %	1,69 %	-0,69%	0,77 %	3,41 %
CLASE B	-1,30 %	2,04%	-0,58%	1,00%	3,89%

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%	-1,30 %	—	—	—	2,04%

FACTORES CLAVES

Clase B

Inicio del Fondo	19 /12 /2024
Moneda	Dólares
Patrimonio Neto	USD 25 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	6,97%
Duration	3,48

PRINCIPALES TENENCIAS

Top 20

Bono del Tesoro Nacional AO27	13,95%
Apertura Colocadora En	10,54%
Petroleos Mexicanos	6,14%
Liquidez USD	5,28%
Republica de Brasil	4,64%
Pemex	4,21%
On Banco Galicia	4,06%
ON John Deere Cia. Fin	4,00%
US Treasury Notes 15-FEB-2036	3,94%
Pampa Energia	2,64%
Cencosud	2,45%
Latam Airlines	2,39%
Petrobras	2,26%
ON Pluspetrol	2,19%
GEOPAR30	2,16%
ON Central Puerto Clase D	2,03%
ON Banco Prov - Vto.16/09/28	2,00%
Eletrobras	1,78%
ON Arcor	1,65%
Pan American Energy SL	1,57%

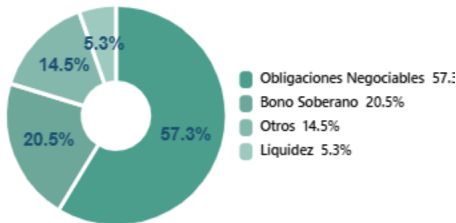
Los honorarios incluyen la retribución de los Agentes de Colocación de las Cuotapartes.

EVOLUCIÓN CUOTAPARTE

Desde inicio

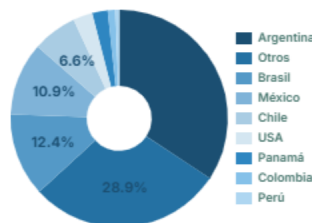


COMPOSICIÓN DE CARTERA



COMPOSICIÓN POR PAÍS

Geográfica



COMENTARIOS DEL PORTFOLIO MANAGER

Si tuviéramos que resumir en una sola frase lo sucedido en septiembre, sería la siguiente: "La FED endurece la política monetaria".

En el mes de agosto no hubo reunión del FOMC. Sin embargo, durante el simposio de Jackson Hole, Kevin Warsh (presidente de la FED) telegrafió al mercado que el organismo que preside no iba a claudicar hasta lograr el objetivo de reducir la inflación a su target del 2%.

Finalmente, durante la reunión del Comité de Política Monetaria en el mes de septiembre, la FED subió la tasa en 25 puntos básicos, llevándola al 4%. En su discurso, Warsh sorprendió al mercado al utilizar términos muy fuertes respecto del fracaso de la política monetaria en los últimos años para lograr llevar la tasa de inflación a niveles del 2%.

Creemos que este movimiento sumó credibilidad a la FED frente a los temores del mercado de que la nueva conducción del organismo fuese demasiado permeable a las presiones del presidente Trump. A pesar de esto, las tasas largas siguieron subiendo fuertemente durante el mes, llegando a picos del 5,29% en el caso de la tasa a diez años (el nivel más alto desde 2007) y del 5,63% en el caso de la tasa a treinta años (el nivel más alto desde 2004).

Por otro lado, la tasa de los bonos ajustables por inflación a diez años se encuentra en niveles del 2,94%, habiendo registrado una fuerte suba desde el 1,9% de comienzos de año. Este es un dato muy significativo que muestra que el mercado está poniendo en precios una política monetaria restrictiva y tasas reales fuertemente positivas (el mayor nivel desde 2007) como forma de controlar la inflación.

Si bien creemos que la política de la FED es la correcta, sigue siendo muy preocupante el escenario geopolítico y el shock de oferta que continuamos viendo en el mercado petrolero, que mantiene los precios del petróleo Brent en un rango de entre US\$100 y US\$120 el barril desde el mes de marzo, cuando se inició el conflicto con Irán.

Es factible que, de continuar este conflicto, los precios del petróleo se mantengan en niveles muy elevados y que esto no solo influya en el nivel general de precios, sino que empiece a "colarse" en el índice de precios "núcleo", quitando efectividad a las políticas de la FED. Esto pone en riesgo al mercado de crédito (financiamiento corporativo y de los hogares a través del mercado de hipotecas) y, por extensión, a los mercados accionarios, que se encuentran muy cerca de los máximos del año y en niveles de valuación muy "ajustados", especialmente en lo que se refiere a empresas tecnológicas.

A pesar de este contexto volátil, hemos visto un muy buen comportamiento de la deuda emergente, en particular de Brasil. Mientras que, desde comienzos de año, el rendimiento de los bonos del Tesoro americano a diez años subió alrededor de 115 puntos básicos, sus similares de Brasil subieron solo 68 puntos básicos, redundando en una baja de su spread del 2% al 1,57%.

En este escenario convulsionado y de fuerte suba de tasas largas, nuestro fondo Parakeet Global registró una baja del 1,3% en los últimos treinta días y una suba del 3,89% en los últimos doce meses. En el caso de nuestro fondo Parakeet Latam, registró una baja del 1,26% y una suba del 2,64% en los últimos doce meses.