

Carteras Recomendadas



Índice



01

Renta 4

02

Descripción

03

*Cartera
Recomendada*

04

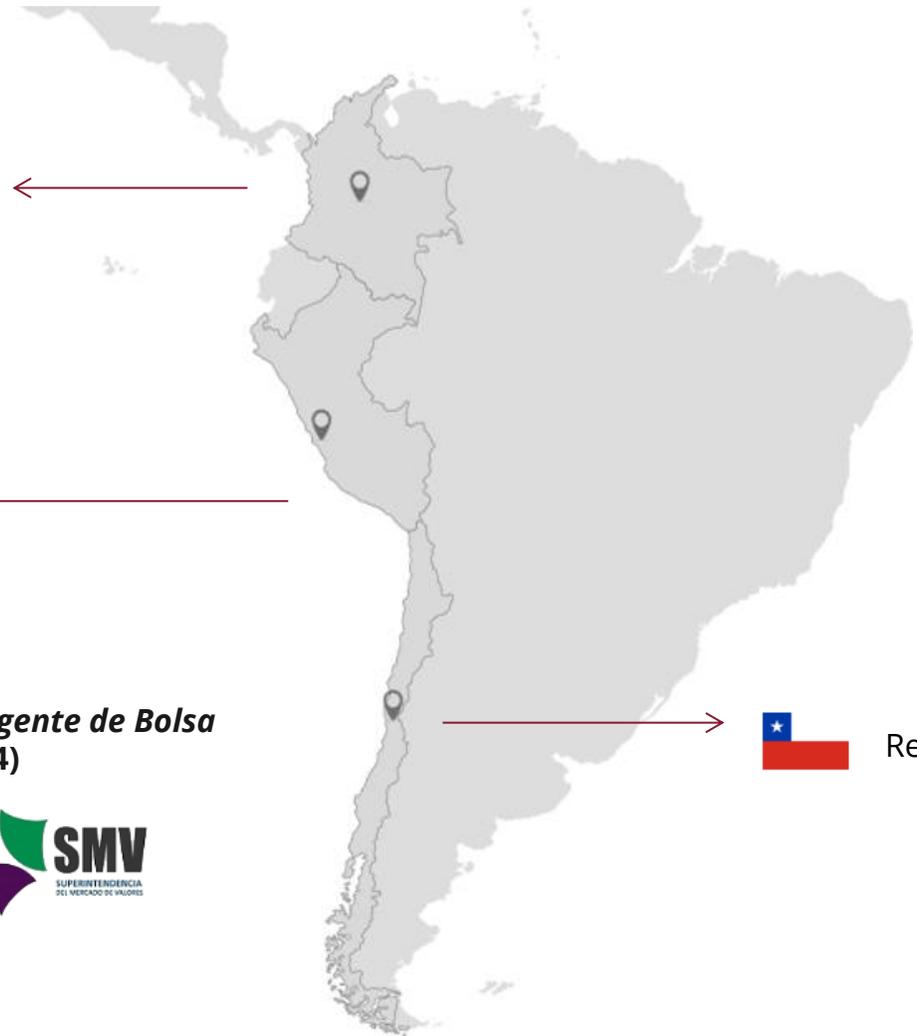
Disclaimer

01

/ Renta 4



Renta 4 en el mundo



70%
 Renta4 Global Fiduciaria, S.A.
 Renta4 Banco Oficina
 Representación
(Bogotá, 2017)



100%
 Renta4 Perú, *Sociedad Agente de Bolsa*
(Lima, 2014)



Renta4 Banco, S.A.
(Madrid, 1986)

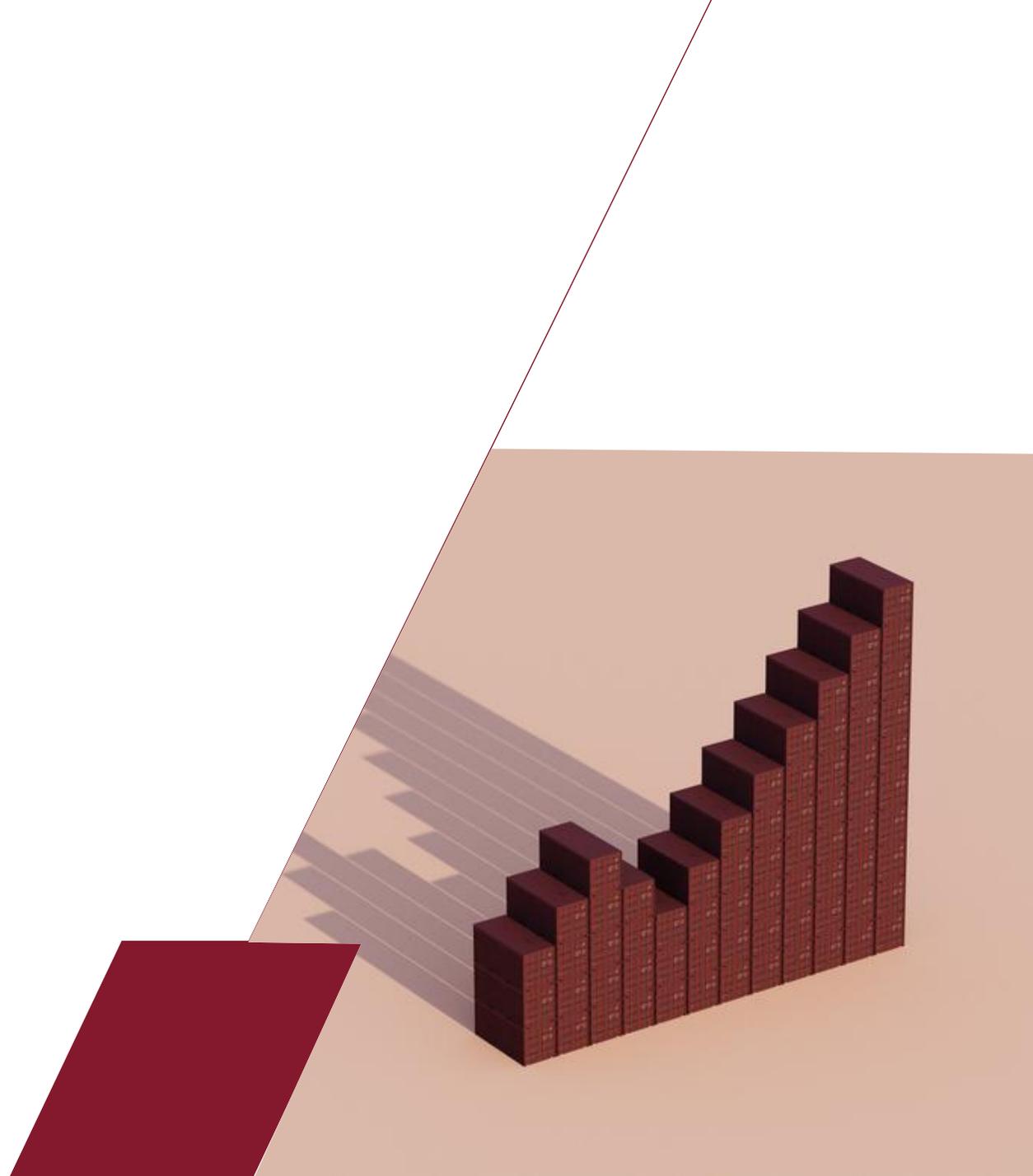


100%
 Renta4 Corredores de Bolsa, S.A.
(Santiago de Chile, 2012)



02

/ Descripción



Selección Estados Unidos

La Cartera Estados Unidos está constituida por los diez valores americanos que consideramos presentan mejores perspectivas de revalorización en el momento actual. La selección de valores se realiza desde un punto de vista fundamental pero también teniendo en cuenta posibles catalizadores en el corto plazo (resultados, movimientos corporativos, etc).

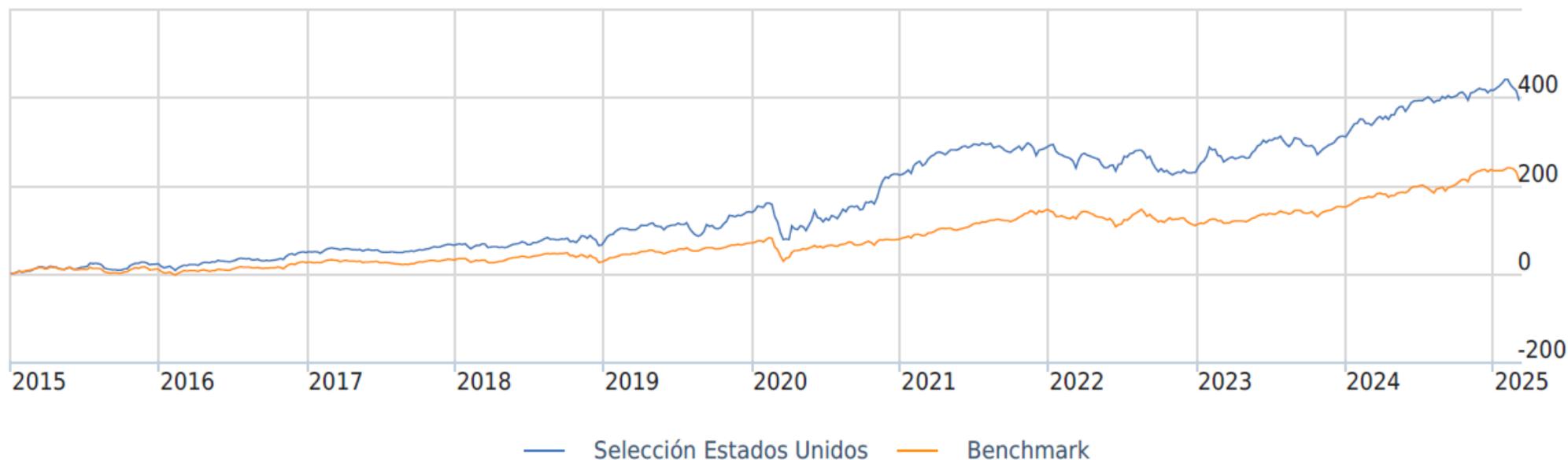


Tabla de Comportamiento

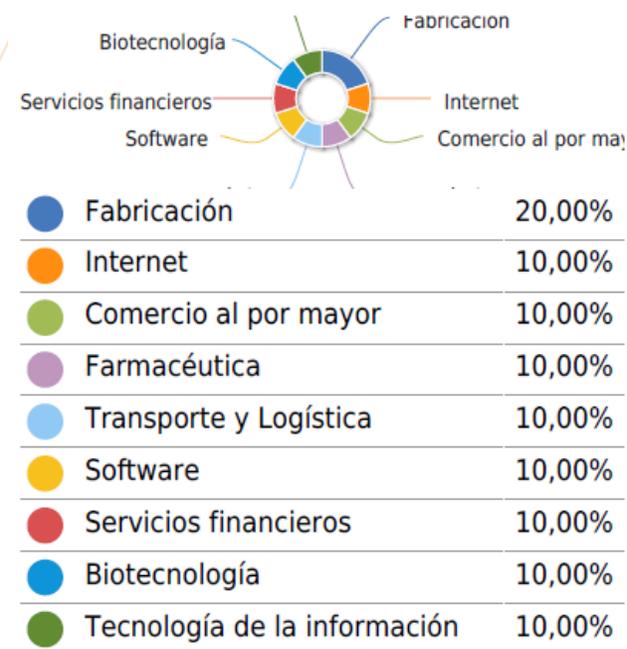
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Cartera	-0,83%	5,80%	9,27%	1,01%	1,79%	2,26%	-0,24%	-0,16%	-4,45%	1,78%	-2,67%	4,00%	2021	18,18%
Benchmark	-0,36%	3,05%	7,17%	2,82%	-0,89%	5,26%	2,19%	3,35%	-2,81%	7,21%	1,17%	3,67%		36,24%
Cartera	-0,70%	-5,24%	1,36%	-1,77%	-4,28%	-0,33%	8,71%	-3,21%	-9,79%	-0,36%	4,39%	-3,08%	2022	-14,47%
Benchmark	-3,85%	-3,02%	4,73%	-4,19%	-1,70%	-6,22%	12,17%	-2,88%	-6,89%	6,93%	1,00%	-9,38%		-14,37%
Cartera	13,41%	-2,69%	1,30%	0,12%	4,27%	5,58%	3,00%	-2,23%	-4,55%	-4,08%	5,04%	4,78%	2023	25,04%
Benchmark	4,67%	-0,23%	1,00%	-0,03%	3,95%	3,74%	2,28%	-0,25%	-2,52%	-2,17%	5,77%	2,78%		20,27%
Cartera	5,37%	1,98%	3,44%	-0,02%	2,23%	4,82%	1,81%	1,26%	-0,27%	-3,02%	6,42%	-1,66%	2024	24,25%
Benchmark	3,59%	5,66%	3,14%	-3,11%	3,18%	4,73%	0,26%	0,05%	1,12%	1,62%	8,67%	0,38%		32,90%
Cartera	5,78%	-3,98%	-6,01%										2025	-4,53%
Benchmark	1,18%	-1,21%	-7,08%											-7,12%

Cartera Actual

Valor	Sector	Fecha Compra	Precio Compra	Precio Último	Dividendo	Divisa	Rtb. Precio	Rtb. Dividendo	Rtb. Total
10,0% Alphabet	Internet	31/10/2024	171,11	164,04	0,400	USD	-4,8%	0,2%	-4,5%
10,0% Amazon	Comercio al por mayor	12/12/2024	228,97	196,59	-	USD	-17,5%	0,0%	-17,5%
10,0% Applied Materials Inc	Fabricación	19/09/2024	196,71	146,99	0,800	USD	-23,8%	0,4%	-23,3%
10,0% Eli Lilly & Co	Farmacéutica	11/12/2024	796,03	824,06	1,500	USD	-0,7%	0,2%	-0,5%
10,0% Linde PLC	Transporte y Logística	07/03/2025	468,77	454,07	-	USD	-3,9%	0,0%	-3,9%
10,0% Microsoft	Software	13/12/2023	374,37	380,45	3,910	USD	0,2%	1,1%	1,3%
10,0% Procter & Gamble Co/The	Fabricación	14/12/2023	144,66	173,12	4,967	USD	20,5%	3,5%	24,0%
10,0% S&P Global Inc	Servicios financieros	15/12/2023	435,78	480,00	4,600	USD	9,9%	1,1%	11,0%
10,0% Thermo Fisher Scientific Inc	Biotecnología	15/12/2023	518,03	514,20	1,560	USD	-1,0%	0,3%	-0,7%
10,0% Visa Inc	Tecnología de la información	13/12/2024	314,74	332,14	0,590	USD	1,3%	0,2%	1,5%

Rentabilidades

	Cartera	Benchmark	Dif.
2025	-4,53%	-7,12%	2,59%
1 semana	-6,01%	-7,08%	1,07%
1 mes	-9,59%	-8,85%	-0,74%
3 meses	-5,10%	-7,10%	2,00%
6 meses	-2,07%	7,47%	-9,55%
1 año	11,88%	13,62%	-1,74%
3 años (anualizado)	12,54%	11,33%	1,21%
5 años (anualizado)	20,29%	17,30%	2,99%



Exposición Sectorial

Datos Estadísticos

	Cartera	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad¹	15,89%	15,59%
Ratio Sharpe¹	0,79	0,73
Downside Risk¹	13,01%	12,05%
Ratio Sortino¹	0,96	0,94
Retorno en exceso	-1,74%	
Beta¹	0,891	
Alpha¹	2,449	
Correlación¹	0,767	
Ratio Treynor¹	0,141	
R Cuadrado¹	0,587	

DESDE 14/09/2014

Mejor Mes	21,27%	13,03%
Peor Mes	-18,55%	-12,27%
% Meses Positivos	59,1%	62,2%
% Meses Negativos	40,9%	37,8%
Subida media	4,72%	3,58%
Bajada media	-3,20%	-3,05%

DRAWDOWN DESDE 09/03/2022

Máximo Drawdown	-18,07%	-16,93%
Tiempo en recuperar	86 días	61 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

03

/ Cartera Recomendada



ELI LILLY (LLY)

Eli Lilly es una empresa farmacéutica que destaca por su innovadora cartera de medicamentos, especialmente en el tratamiento de la diabetes tipo 2 y la pérdida de peso. Sus productos estrella, Mounjaro y Zepbound, basados en la molécula tirzepatida, han demostrado ser altamente efectivos y han generado ingresos significativos, con Mounjaro alcanzando los 3.100 millones de dólares y Zepbound 1.200 millones de dólares en el último trimestre. La demanda de estos medicamentos sigue creciendo, impulsada por su eficacia en ensayos clínicos, lo que posiciona a Eli Lilly como un actor clave en el mercado de la salud.

Además de su éxito en el tratamiento de la diabetes y la pérdida de peso, Eli Lilly cuenta con una amplia gama de productos en diversas áreas terapéuticas, incluyendo el cáncer y las enfermedades autoinmunes.

The Eli Lilly logo is rendered in a vibrant red, cursive script. The letters are thick and fluid, with a classic, elegant feel. The 'L' is particularly large and prominent, leading into the 'i', 'l', 'l', 'e', 'y' which follow in a similar flowing style. The logo is positioned in the lower right quadrant of the page, set against a background of faint, light-orange diagonal lines that create a subtle grid pattern.

THERMO FISHER (TMO)

Compañía de Life Sciences con una escala inigualable y muy diversificada. A pesar de que 2023 y 2024 han sido años complejos para el sector (Covid, inventarios, China), las dinámicas a medio plazo se mantienen robustas. Thermo Fisher Scientific Inc. (TMO) es un líder global en la fabricación y distribución de herramientas y diagnósticos para las ciencias de la vida. La empresa ofrece una amplia gama de instrumentos científicos, equipos, consumibles y servicios en cuatro segmentos principales: Instrumentos Analíticos, Soluciones de Ciencias de la Vida, Diagnósticos Especializados y Productos y Servicios de Laboratorio. Thermo Fisher es una empresa con una sólida trayectoria de crecimiento y una posición competitiva fuerte en un sector en expansión, lo que la convierte en una opción atractiva, en nuestra opinión.



Thermo Fisher
S C I E N T I F I C

S&P GLOBAL (SPGI)

S&P Global Inc. (SPGI) es una empresa líder en la provisión de datos y análisis financieros, calificaciones crediticias, índices de referencia y evaluaciones de precios de materias primas. Su modelo de negocio diversificado y su fuerte presencia en mercados clave le otorgan una ventaja competitiva significativa. La empresa genera ingresos recurrentes a través de suscripciones y servicios, lo que proporciona estabilidad financiera y reduce la exposición a la volatilidad del mercado. Además, la adquisición de IHS Markit ha ampliado su oferta de servicios y ha fortalecido su posición en el mercado de datos y análisis.

S&P Global se beneficia de su reputación y de la alta demanda de sus servicios en un entorno económico cada vez más complejo y regulado. La empresa está bien posicionada para capitalizar las tendencias de crecimiento en la digitalización y la globalización de los mercados financieros. Con una sólida trayectoria de crecimiento y una estrategia clara para expandir su presencia global, S&P Global ofrece una propuesta de valor atractiva para los inversores a largo plazo.



S&P Global

PROCTER & GAMBLE (PG)

Procter & Gamble Co. (PG) es una de las empresas líderes en bienes de consumo, conocida por su amplia cartera de marcas icónicas como Dodot, Fairy, Evax, Pantene, Ariel y Gillette. La compañía se beneficia de su fuerte presencia global y su capacidad para innovar y adaptarse a las cambiantes preferencias de los consumidores. P&G ha demostrado una capacidad constante para generar ingresos y flujo de caja libre, lo que le permite mantener y aumentar sus dividendos, una característica atractiva para los inversores que buscan ingresos estables.

Además, Procter & Gamble ha implementado estrategias efectivas para mejorar su eficiencia operativa y reducir costos, lo que ha ayudado a mitigar los impactos de los aumentos en los costos de las materias primas y la inflación. La empresa también ha realizado inversiones significativas en digitalización y comercio electrónico, posicionándose bien para el futuro crecimiento en estos canales. Tiene una sólida posición financiera y un enfoque en la innovación y la eficiencia que la hacen una de las compañías con mayores retornos de su sector.

The logo for Procter & Gamble, featuring the letters 'P&G' in a bold, blue, serif font.

ALPHABET (GOOGL)

Alphabet Inc. (GOOGL) es la empresa matriz de Google y una de las compañías tecnológicas más influyentes del mundo. Su principal fuente de ingresos proviene de la publicidad digital, con Google Search y YouTube como pilares fundamentales. Alphabet también está bien posicionada en el creciente mercado de la computación en la nube a través de Google Cloud, que ha mostrado un crecimiento significativo en los últimos años. La diversificación de sus ingresos y su capacidad para innovar en áreas como la inteligencia artificial y la automatización le otorgan una ventaja competitiva considerable.

Alphabet cuenta con una sólida posición financiera, con un balance robusto y una generación constante de flujo de caja libre. La empresa también invierte en proyectos a largo plazo a través de su segmento "Other Bets", que incluye iniciativas en vehículos autónomos (Waymo) y biotecnología (Verily). Estas inversiones podrían convertirse en importantes motores de crecimiento futuro. Con su liderazgo en tecnología y su capacidad para adaptarse a las tendencias del mercado.



Alphabet

MICROSOFT (MSFT)

Microsoft Corporation (MSFT) es una de las empresas tecnológicas más grandes y diversificadas del mundo, con una fuerte presencia en software, servicios en la nube, hardware y videojuegos. Su segmento de nube, Azure, ha mostrado un crecimiento impresionante y se ha convertido en un pilar clave de su estrategia, compitiendo directamente con Amazon Web Services. Además, productos como Office 365 y Dynamics 365 continúan dominando el mercado de software de productividad y gestión empresarial, proporcionando ingresos recurrentes, crecientes y estables.

Microsoft también se beneficia de su sólida posición financiera y su capacidad para innovar en áreas emergentes como la inteligencia artificial y la realidad aumentada. La adquisición de LinkedIn y GitHub ha ampliado su ecosistema y ha fortalecido su posición en el mercado de redes profesionales y desarrollo de software. Con una estrategia clara para el crecimiento y una diversificación que mitiga riesgos, Microsoft está bien posicionada para seguir generando valor significativo para sus accionistas a largo plazo.



APPLIED MATERIALS (AMAT)

Applied Materials Inc. (AMAT) es un líder global en la fabricación de equipos y software para la producción de semiconductores. La empresa se beneficia de su posición dominante en el mercado de equipos de fabricación de chips, con una cartera diversificada que abarca desde la lógica avanzada hasta la memoria DRAM y NAND. Applied Materials ha demostrado una capacidad constante para innovar y adaptarse a las necesidades cambiantes de la industria, lo que le permite capitalizar el crecimiento en áreas como la inteligencia artificial y la computación en la nube.

Applied Materials cuenta con una sólida posición financiera y una generación de flujo de caja libre robusta, lo que le permite invertir en investigación y desarrollo y realizar adquisiciones estratégicas. Aunque enfrenta desafíos a corto plazo debido a la volatilidad del mercado de semiconductores, las perspectivas a largo plazo siguen siendo positivas. La demanda de semiconductores está proyectada a aumentar significativamente, impulsada por la digitalización, la IA, el IoT y la expansión de la infraestructura tecnológica global.



VISA (V)

Visa Inc. (V) es una de las principales empresas de tecnología de pagos a nivel mundial, facilitando transacciones electrónicas en más de 200 países y territorios. Su modelo de negocio se basa en la provisión de servicios de procesamiento de pagos, lo que le permite generar ingresos recurrentes sin asumir riesgos crediticios directos. Visa se beneficia de la tendencia global hacia la digitalización de pagos, capturando una porción de cada transacción procesada en su red. Con una sólida posición de mercado y una infraestructura robusta, Visa está bien posicionada para capitalizar el crecimiento continuo en el comercio electrónico y los pagos digitales.

Además, Visa cuenta con una fuerte posición financiera, con un balance sólido y un margen neto por encima del 50% lo que le permite generar un gran flujo de caja libre. La empresa también invierte en innovación y expansión a través de adquisiciones estratégicas, como la compra de Plaid, que fortalece su capacidad en el ámbito de los pagos digitales y fintech.



AMAZON (AMZN)

Amazon.com Inc. (AMZN) es un gigante del comercio electrónico y la computación en la nube, con una posición dominante en ambos sectores. Su plataforma de comercio electrónico sigue siendo la más grande del mundo, capturando una parte significativa del mercado global. Además, Amazon Web Services (AWS) es un líder indiscutible en servicios de computación en la nube, generando márgenes altos y contribuyendo significativamente a los ingresos y beneficios de la empresa. La diversificación de sus ingresos y su capacidad para innovar en áreas como la inteligencia artificial y la logística avanzada le otorgan una ventaja competitiva considerable.

Amazon también cuenta con una sólida posición financiera, con un flujo de caja libre alto y mejorando que le permite reinvertir en crecimiento y expansión. La empresa ha demostrado una capacidad constante para aumentar sus ingresos y beneficios, incluso en entornos económicos complicados. Con su enfoque en la innovación y la expansión global, Amazon está bien posicionada para seguir generando valor significativo para sus accionistas.



LINDE (LIN)

Linde plc opera como empresa de gases industriales en América, Europa, Oriente Medio, África, Asia y el Pacífico Sur. Ofrece gases atmosféricos, como oxígeno, nitrógeno, argón y gases raros; y gases de proceso, como dióxido de carbono, helio, hidrógeno, gases electrónicos, gases especiales y acetileno. La empresa también diseña y construye plantas de proceso llave en mano para clientes externos, así como para el negocio del gas en diversos lugares, como plantas de separación de aire, hidrógeno, síntesis, olefinas y gas natural. Presta sus servicios a una amplia gama de industrias, como la sanitaria, la química y energética, la manufacturera, la metalúrgica y minera, la alimentaria y de bebidas y la electrónica.

Creemos que Linde ofrece exposición a un sector de crecimiento defensivo con perspectivas de mejora de la cartera de pedidos, mejora de márgenes y un equipo de gestión muy bien valorado por el mercado. Esperamos que su beneficio por acción crezca entre el 6% y el 10% apoyado por la mejora de márgenes y la recompra de acciones.



04

/ Disclaimer





El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El contenido del presente documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Renta 4 Chile, con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Renta 4 Chile por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Renta 4 Chile no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Renta 4 Chile no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Renta 4 Chile tiene implementadas barreras de información y cuenta con un Reglamento Interno de Conducta de obligado cumplimiento para todos sus empleados y consejeros para evitar o gestionar cualquier conflicto de interés que pueda aflorar en el desarrollo de sus actividades.

Los empleados de Renta 4 Chile pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opciones contrarias a las expresadas en el presente documento.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Renta 4 Chile. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Renta 4 Chile.

Alonso de Córdova, 5752, Las Condes, Santiago.



renta4chile

CORREDORES DE BOLSA