

## Portafolio recomendado de fondos mutuos locales

# Muy Conservador



Jefe Estrategia de Inversiones  
Jorge Herrera Álvarez

## Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 3 años y una tolerancia baja al riesgo. El portafolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán mensualmente, pudiendo presentar cambios dentro del mes en caso que las condiciones de mercado lo ameriten. Sin restricciones de salida.

## Comentario mensual de la recomendación

En febrero, la renta variable mantuvo su tendencia positiva, acumulando cuatro meses al alza. En cambio, la renta fija enfrentó presiones por el aumento en sus tasas, afectando negativamente sus valorizaciones. Los movimientos del mercado no se atribuyeron principalmente a los datos económicos mixtos del mes, sino al apetito por riesgo de los inversionistas y a los sólidos resultados corporativos del cuarto trimestre 2023, impulsando a los índices estadounidenses a máximos históricos. Respecto a política monetaria, tras la reunión de enero de la Fed, el mercado entendió por los dichos de Jerome Powell que no era posible un recorte en marzo, sino que debía esperarse por más cifras que respaldaran la convergencia de la inflación al rango meta antes de considerar reducciones de tasa. Hasta ahora, los datos han sido mayormente mixtos, generando ajustes en las expectativas sobre cuándo podrían ocurrir los recortes. Las proyecciones apuntan entre tres y cuatro disminuciones a partir de junio, de 25 puntos base cada una.

Objetivo: **Crecimiento de Capital / Pensión**

Plazo Recomendado: **5 años**

Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

Riesgo de Inversión:

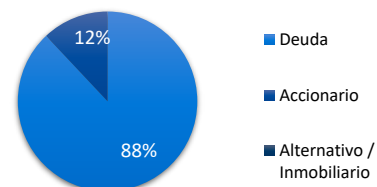
Bajo



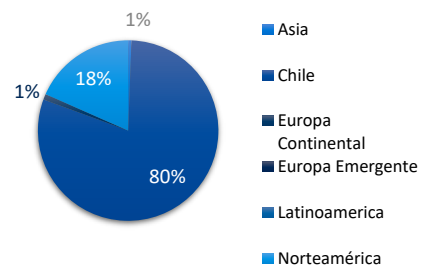
## Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
<b>Deuda Corto Plazo</b> Fondo de deuda nacional con duración menor a 1 año.	—	5%
<b>Deuda Mediano Plazo</b> Fondo mayoritariamente de bonos nominales. Mayor exposición bonos.	—	14%
<b>Deuda Mediano Plazo UF</b> Fondo mayoritariamente de bonos en UF. Mayor exposición a bonos bancarios.	—	7%
<b>Progresión Deuda Largo Plazo</b> Fondo mayoritariamente de bonos en UF de largo plazo. Mayor exposición bonos.	—	48%
<b>Deuda Internacional</b> Fondo de bonos en USD de corto plazo, emitidos en países desarrollados.	—	8%
<b>Permanencia Deuda Extra Largo Plazo</b> Deuda nacional mayor a 3 años en UF	—	6%
<b>Europe Equity</b> Fondo de acciones de grandes empresas en Europa.	—	0%
<b>Latam Equity</b> Fondo de acciones de grandes empresas latinoamericanas.	—	0%
<b>USA Equity</b> Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	—	12%
<b>Selección Inmobiliaria</b> Fondo de instrumentos financieros relacionados al sector inmobiliario.	—	0%
		100%

## Exposición global por clase de activo

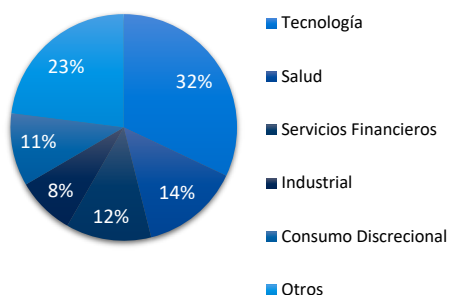


## Exposición global por zona

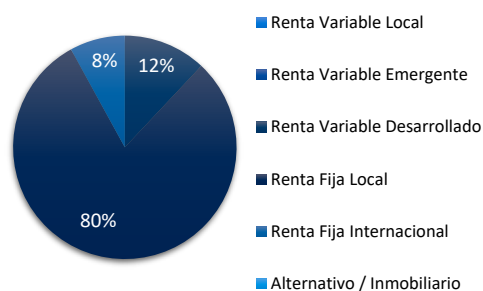


EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

## Exposición instrumentos accionarios por sector



## Composición por Asset Class

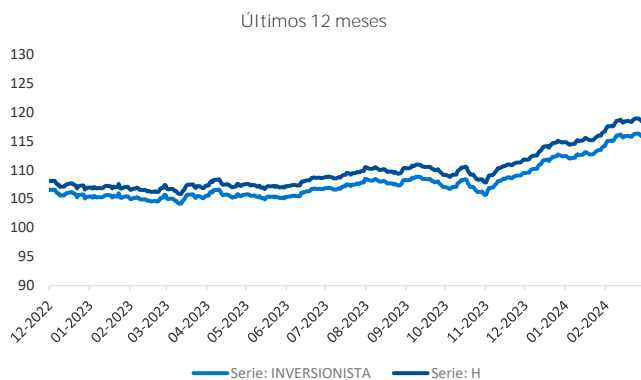


## Rentabilidad Portafolio por Serie al 29 de febrero 2024

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
<b>Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales</b>					
GLOBAL	1,34%	5,48%	2,84%	8,88%	13,81%
INVERSIONISTA	1,38%	5,63%	2,93%	9,46%	15,67%
PATRIMONIAL	1,44%	5,83%	3,06%	10,27%	18,43%
<b>Series APV - Rentabilidades reales</b>					
B	-	-	-	5,85%	-7,53%
H	-	-	-	6,14%	-6,72%
K	-	-	-	6,48%	-

\* Rentabilidades desde el 31 diciembre 2020

## Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



## Remuneraciones

### Series Retail (no previsionales) - IVA incluido

GLOBAL	2,31%
INVERSIONISTA	1,77%
PATRIMONIAL	1,02%

### Series APV - Exento de IVA

B	1,38%
H	1,12%
K	0,80%

Base de cálculo en caso de la remuneración: El porcentaje correspondiente se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de los fondos del portafolio o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos aportes recibidos con anterioridad al cierre de operaciones de los fondos del portafolio y de agregar los rescates de los fondos del portafolio o de la serie de cuotas en su caso, que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

Gráficos elaborados en base a las clase de activo, país, sector o moneda donde invierten los instrumentos que componen la cartera de inversiones del portafolio al cierre del mes, ponderada por el tamaño de dicho instrumento dentro de la cartera.

Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

Serie Global es continuadora de serie A, serie Inversionista es continuadora de serie LP180, serie Patrimonial es continuadora de serie LPI, serie H es continuadora de serie C.

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES