Subgerente de
Estrategia de
Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo: Crecimiento de Capital / Pensión
Plazo Recomendado: 5 años
Mínimo de Inversión: $50.000.000

Riesgo de Inversión:
Bajo

Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 3 años y una tolerancia baja al riesgo. El portfolio 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.

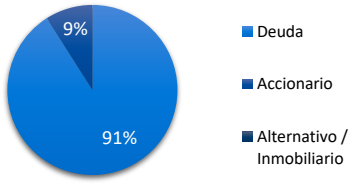
Comentario mensual de la recomendación

Durante marzo, los índices bursátiles presentaron movimientos mixtos, mientras que la renta fija presentó retornos variados. Los movimientos en los mercados responden a la reunión de política monetaria en Estados Unidos, la aplicación de aranceles por la principal economía del mundo y la volatilidad imperante.Sobre el primer punto, la Fed en nueva reunión de política monetaria decidió no modificar la TPM. Las expectativas de la instancia estaban en las proyecciones de los propios miembros del ente rector, en las cuales se observó un ajuste a la baja en la proyección para el crecimiento del PIB para 2025 desde 2,1% a 1,7%, mientras que la inflación medida por el PCE subyacente se incrementó desde 2,5% a 2,8% para 2025. En cuanto a recortes de política monetaria, la mediana de los miembros de la Fed mantiene las expectativas de dos reducciones en la TPM para 2025.
Además, la volatilidad dentro de los mercados ha sido constante en los últimos meses, impulsada por datos económicos mixtos y el desarrollo de la política arancelaria del gobierno de Estados Unidos.

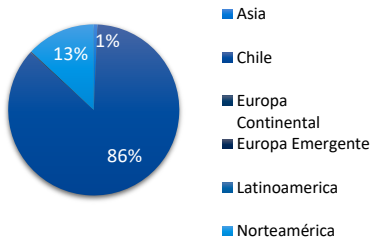
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Deuda Corto Plazo Fondo de deuda nacional con duración menor a 1 año.	–	18%
Deuda Mediano Plazo Fondo mayoritariamente de bonos nominales. Mayor exposición bonos.	↓	17%
Deuda Mediano Plazo UF Fondo mayoritariamente de bonos en UF. Mayor exposición a bonos bancarios.	↑	12%
Progresión Deuda Largo Plazo Fondo mayoritariamente de bonos en UF de largo plazo. Mayor exposición bonos.	–	25%
Deuda Internacional Fondo de bonos en USD de corto plazo, emitidos en países desarrollados.	–	5%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	↑	14%
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Europa.	–	0%
Latam Equity Fondo de acciones de grandes empresas latinoamericanas.	–	0%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	↓	9%
		100%

Exposición global por clase de activo

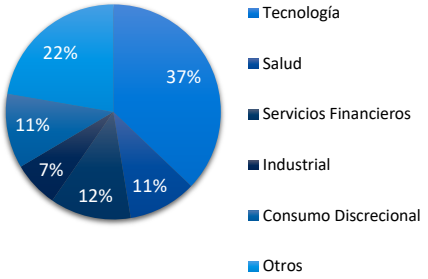


Exposición global por zona

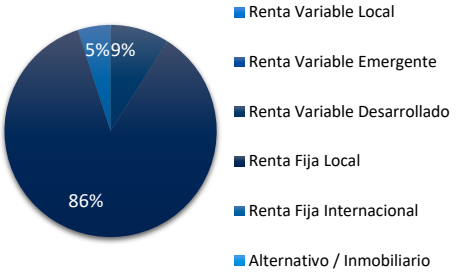


EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Exposición instrumentos accionarios por sector



Composición por Asset Class

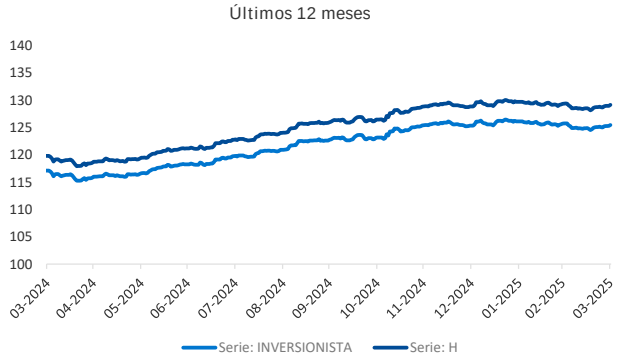


Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de marzo 2025

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales					
GLOBAL	-0,25%	-0,07%	-0,07%	6,52%	22,70%
INVERSIONISTA	-0,20%	0,08%	0,08%	7,11%	25,45%
PATRIMONIAL	-0,14%	0,26%	0,26%	7,91%	29,50%
Series APV - Rentabilidades reales					
B	-0,81%	-1,07%	-1,07%	2,52%	-4,58%
H	-0,79%	-1,01%	-1,01%	2,80%	-3,47%
K	-0,76%	-0,93%	-0,93%	3,12%	-
P (APV)	1,14%	-1,01%	-1,01%	2,80%	-
Serie Seguros					
G	-0,20%	0,08%	0,08%	7,11%	23,37%

* Rentabilidades desde el 31 diciembre 2020

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

Series Retail (no previsionales) - IVA incluido	
GLOBAL	2,21%
INVERSIONISTA	1,44%
PATRIMONIAL	0,84%
Series APV - Exento de IVA	
B	1,36%
H	0,95%
K	0,68%
P (APV)	0,95%
Serie Seguros	
G	1,44%

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.