

Portafolio de selección dinámica

Conservador



Jefe Estrategia de Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 6 meses y una tolerancia baja al riesgo. El portafolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán trimestralmente. Sin restricciones de salida.

Comentario mensual de la recomendación

Los índices bursátiles mundiales mostraron rendimientos positivos en junio, excepto en Europa y algunas bolsas latinoamericanas. La renta fija reflejó disminuciones en las tasas de los instrumentos, generando ajustes al alza en las valorizaciones. Estos movimientos se deben a los datos económicos; al apetito por riesgo de los inversionistas; al escenario político en Europa, marcado por las elecciones en Francia; y a la reunión de la Reserva Federal estadounidense. En la última reunión de la Fed, se decidió mantener la tasa de política monetaria, pero el discurso y las expectativas fueron más contractivas, reflejadas en el "dot plot", que indicó un descenso de 25 puntos básicos en la TPM para el resto de 2024. A pesar de esto, el mercado espera dos recortes de tasas para septiembre y diciembre. El Banco Central Europeo recortó las tasas en 25 puntos básicos, ubicando la tasa de referencia en 4,25%. A pesar del discurso más restrictivo que en la reunión anterior, el mercado anticipa dos recortes adicionales en la zona euro para septiembre y diciembre, coincidiendo con el escenario de la Reserva Federal.

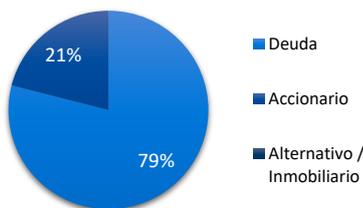
Objetivo: **Creclimiento de Capital**
Plazo Recomendado: **5 años**
Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

Riesgo de Inversión: **Medio-Bajo**

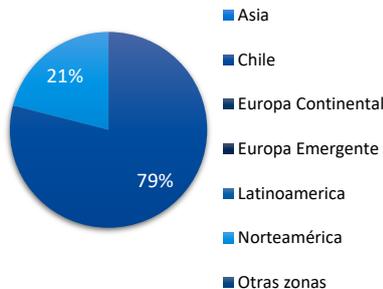
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	↑	21%
Progresión Deuda Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF	↑	38%
Deuda Mediano Plazo UF Deuda nacional mayor a 1 año en UF	↓	0%
Deuda Mediano Plazo Fondo mayoritariamente de bonos nominales.	↑	23%
Visión Money Market Deuda nacional menor a 90 días	↓	18%
		100%

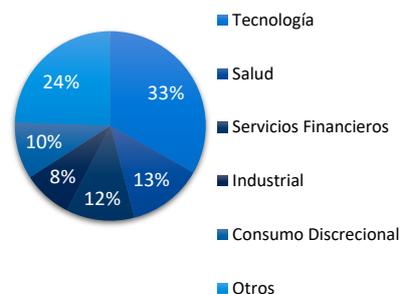
Exposición global por clase de activos



Exposición global por zona



Exposición instrumentos accionarios por sector



EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 junio 2024

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el Inicio*
Serie Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales						
Serie GLOBAL	1.64%	-	-	-	-	1.99%
Serie INVERSIONISTA	1.69%	-	-	-	-	2.11%
Serie PATRIMONIAL	1.76%	-	-	-	-	2.32%
Serie APV - Rentabilidades reales						
Serie B	1.36%	-	-	-	-	1.00%
Serie H	1.39%	-	-	-	-	1.06%
Serie K	1.42%	-	-	-	-	1.15%

* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

Serie Retail (no previsionales) - IVA incluido

Serie GLOBAL	2.55%
Serie INVERSIONISTA	1.89%
Serie PATRIMONIAL	1.00%

Serie APV - Exento de IVA

Serie B	1.45%
Serie H	1.18%
Serie K	0.82%

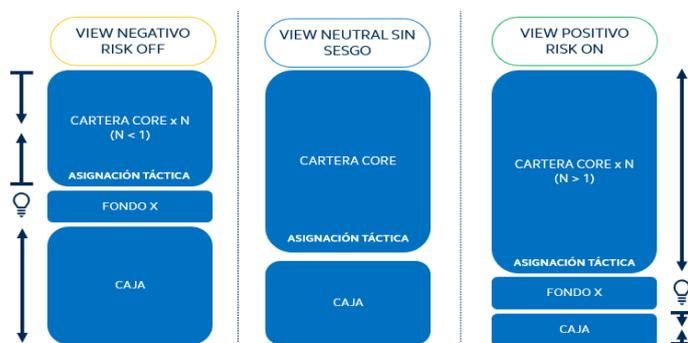
¿En que consiste nuestra recomendación de carteras dinámicas?

Las carteras dinámicas consisten en una recomendación de inversiones basada en una cartera de fondos mutuos que busca aprovechar las oportunidades que brinda nuestro view de corto plazo para la economía y mercados globales. Esta recomendación plasmada en las carteras tiene dentro de sus características el hecho de ser más concentrada en un número acotado de alternativas, lo que los hace contar con una selectividad relevante al momento de configurar las distintas posiciones.

Para la construcción de las carteras dinámicas se utiliza una metodología de frontera eficiente, disponiendo de un par de instrumentos a modo de columna vertebral que recorren a todos los perfiles de riesgo, como son los fondos Principal Visión Money Market y Principal USA Equity.

Sobre estas carteras obtenidas, se realiza adicionalmente un proceso de asignación táctica con periodicidad al menos mensual, en donde se podrá subponderar o sobreponderar las distintas posiciones, y adicionalmente, según el nivel de convicción existente en el escenario proyectado, se podrá realizar un proceso en donde la caja (el fondo Principal Visión Money Market) actúa como pivote.

pudiendo disminuir o aumentar su ponderación y existiendo la opción de incorporar a las recomendaciones uno o más fondos oportunisticos que no estén presentes en las carteras base.



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