

## Portafolio de inversión dinámica local

**Balancedo**


Subgerente de 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 media al riesgo. El portafolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán mensualmente. Sin restricciones de salida.

**Comentario mensual de la recomendación**

En febrero, los principales índices bursátiles presentaron movimientos mixtos, mientras que la renta fija presentó retornos positivos debido a las caídas en las tasas. Los movimientos se explicaron por datos económicos; anuncios de aranceles por parte de Estados Unidos y volatilidad en los mercados.

Sobre datos económicos, algunos tuvieron un fuerte impacto en los mercados bursátiles y en las expectativas de recortes de TPM en Estados Unidos. Entre las cifras más relevantes publicadas en el país destacó el informe del mercado laboral y la inflación (IPC), que sorprendió negativamente al mercado. Sin embargo, el sentimiento de los inversionistas se tornó negativo debido al anuncio de nuevas tarifas y por preocupaciones sobre la economía del país. Como resultado, las proyecciones de recortes en Estados Unidos aumentaron de uno a tres para 2025. Las tarifas implementadas por el gobierno estadounidense a algunos productos provenientes principalmente de China, México y Canadá, y también a materias primas han hecho pensar a los analistas de que seguirán siendo aplicados a modo de negociación.

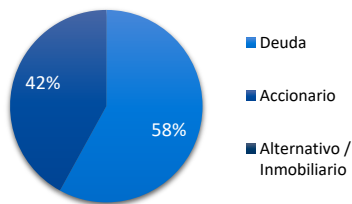
Objetivo: **Crecimiento de Capital**  
Plazo Recomendado: **5 años**  
Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

Riesgo de Inversión: **Medio**

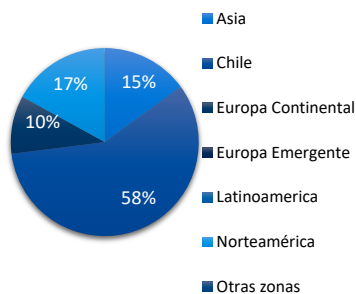
**Composición y detalle del portafolio**

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
<b>Europe Equity</b> Fondo de acciones de grandes empresas en Europa Desarrollada.	—	10%
<b>USA Equity</b> Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	↓	17%
<b>Progresión Deuda Largo Plazo</b> Deuda nacional mayor a 3 años en UF.	—	38%
<b>Deuda Mediano Plazo UF</b> Deuda nacional mayor a 1 año en UF.	—	10%
<b>Asia Equity</b> Fondo de acciones de grandes empresas en Asia Emergente.	—	15%
<b>Visión Money Market</b> Deuda nacional menor a 90 días.	↑	10%
		<b>100%</b>

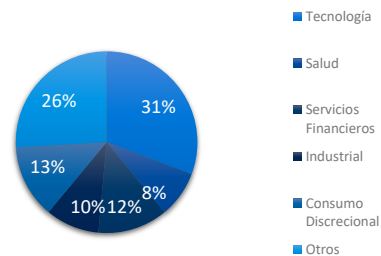
Exposición global por clase de activos



Exposición global por zona



Exposición Instrumentos accionarios por sector

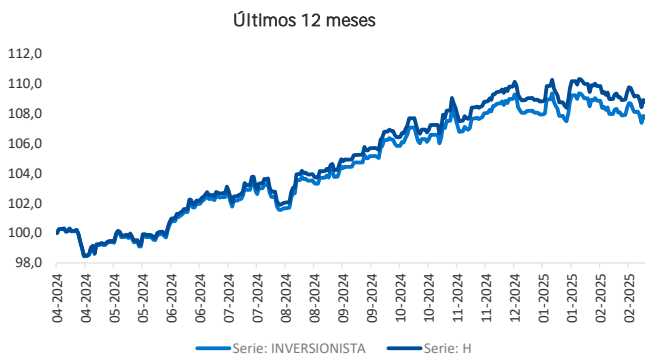

**EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES**

## Rentabilidad Portafolio por Serie al 28 de febrero 2025

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el Inicio*
<b>Serie Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales</b>						
Serie GLOBAL	-1,20%	-0,33%	3,39%	-0,42%	-	6,91%
Serie INVERSIONISTA	-1,15%	-0,14%	3,78%	-0,30%	-	7,63%
Serie PATRIMONIAL	-1,05%	0,20%	4,47%	-0,08%	-	8,89%
<b>Serie APV - Rentabilidades reales</b>						
Serie B	-1,76%	-1,03%	1,80%	-0,76%	-	4,13%
Serie H	-1,73%	-0,96%	1,95%	-0,71%	-	4,41%
Serie K	-1,70%	-0,85%	2,16%	-0,65%	-	4,79%
Serie P (APV)	-1,73%	-0,96%	1,95%	-0,71%	-	4,41%
<b>Serie Seguros</b>						
Serie G	-1,15%	-0,14%	3,78%	-0,30%	-	7,63%

\* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

## Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



## Remuneraciones

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

Serie GLOBAL	3,16%
Serie INVERSIONISTA	2,39%
Serie PATRIMONIAL	1,11%

### Serie APV - Exento de IVA

Serie B	1,59%
Serie H	1,30%
Serie K	0,89%
Serie P (APV)	1,30%

### Serie Seguros

Serie G	2,39%
---------	-------

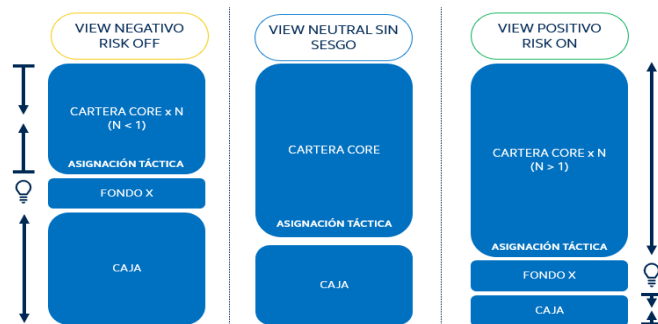
## ¿En que consiste nuestra recomendación de carteras dinámicas?

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.

puediendo 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