

Portafolio de inversión dinámica internacional

Muy Arriesgado


Subgerente Estrategia de Inversiones

Jorge Herrera Álvarez

 Objetivo: **Crecimiento de Capital**

 Plazo Recomendado: **5 años**

 Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

 Riesgo de Inversión:
Alto

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

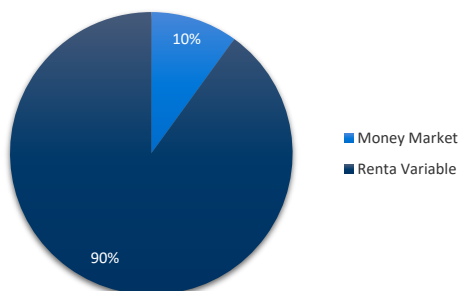
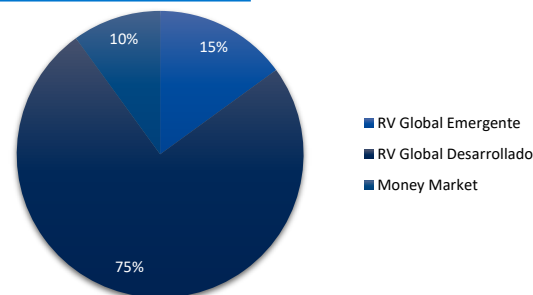
El mes de abril estuvo caracterizado por una recuperación de la mayor parte de los mercados bursátiles internacionales a pesar de que el conflicto en Medio Oriente aún se mantenía generando incertidumbre y presionaba fuertemente los precios del petróleo a nivel global. Si bien, durante el mes presenciamos una tregua del conflicto armado entre Estados Unidos e Irán para favorecer negociaciones, estas tratativas pasaron por altos y bajos, permitiendo una mejor expectativa para la renta variable.

La escalada en los precios del petróleo ha generado ciertas preocupaciones a nivel de mercados por los efectos que esto podría acarrear tanto a nivel de dinamismo económico, como por las presiones inflacionarias que podrían producirse, generando un ambiente algo complejo para los bancos centrales, toda vez que las metas inflacionarias se podrían poner en riesgo en caso de que el conflicto se perpetúe en el tiempo. Lo anterior es especialmente relevante, ya que un conflicto de corta duración que produzca un incremento solo momentáneo de la inflación sería algo bastante más fácil de digerir por los entes rectores a nivel global, los cuales suelen estar más interesados en las tendencias de plazos más largos.

En el plano internacional, destacó la reunión de la Reserva Federal de Estados Unidos, la cual también transcurrió en línea con las expectativas del mercado, manteniendo la tasa de interés en su actual nivel de 3,50% - 3,75%. Dados los eventos que se están produciendo en Medio Oriente, se generan expectativas de posibles inflaciones más elevadas, lo que impide, por el momento, nuevos recortes de tasas por parte de la Fed.

Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var.	Distrib.
JPM Latin America Invierte en compañías latinoamericanas	—	15%
JPM Global Select Equity Invierte fundamentalmente en compañías de todo el mundo	—	75%
BGF US Dollar Reserve Fund Invierte un mínimo del 90 % de sus activos totales en valores de renta fija con calificación crediticia.	—	10%
		100%

Exposición global por clase de activos

Exposición global sub categoría


Remuneraciones (TAC)¹

Serie Retail (única)	
JPM US Select Equity Plus	1,70%
Morgan Stanley Emerging Leaders Equity Fund	2,19%
JPM US Value	1,71%
JPM Global Select Equity	1,74%
BGF World Energy Fund	2,06%
BGF US Dollar Reserve Fund	0,36%
Total portafolio	1,72%

Rentabilidad Portafolio Muy Arriesgado (en USD)

	Abril	3 meses	6 meses	Acum.Año	12 meses
Series única (Retail)	6,51%	0,76%	3,76%	3,01%	17,08%

Frases Legales

(1) Tasa Anual de Costos

Fondo inscrito en el Registro de Valores Extranjeros de la Comisión para el Mercado Financiero CMF. El fondo es distribuido a través de Principal Administradora General de Fondos S.A. De conformidad con lo expuesto en la Norma de Carácter General N° 352 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero), se informa lo siguiente:

Los derechos y obligaciones de los inversionistas se someterán al marco jurídico del país de origen del emisor.

La supervisión del valor y su emisor estará radicada en el regulador extranjero.

La información pública que existirá de los valores será exclusivamente aquella del regulador del mercado de origen del emisor o del mercado extranjero en que se transen, con excepción de aquellos que deban proveer la información exigida por la bolsa respectiva. Los emisores extranjeros, intermediarios de valores, depositarios de valores extranjeros y cualquiera otra persona que participe en la inscripción, colocación, depósito, transacción y otros actos o convenciones con valores extranjeros o CDV, regidos por las normas del Título XXIV de la Ley N° 18.045 y las que dicte la Superintendencia, dependiendo del tipo de inscripción efectuada, que infrinjan estas mismas disposiciones, estarán sujetos a las responsabilidades que señala el Decreto Ley N° 3.538, de 1980, y aquellas señaladas en la Ley N° 18.045.

Los principios contables y normas de auditoría pueden -eventualmente- diferir de los principios y normas aplicables a los emisores en Chile.

Cualquier duda adicional puede ser consultada en el sitio en Internet de la Comisión para el Mercado Financiero.