

Portafolio de inversión dinámica local

Balanceado


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

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 relevante, ya que un conflicto de corta duración que produzca un incremento solo momentáneo de la inflación sería algo más fácil de digerir por los entes rectores, los cuales suelen estar más interesados en las tendencias de plazos más largos. En el plano internacional, destacó la reunión de la Reserva Federal estadounidense, la cual 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.

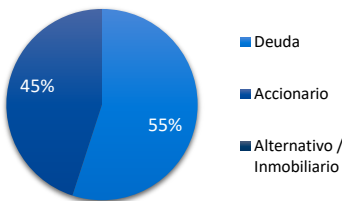
Objetivo: **Crecimiento de Capital**
Plazo Recomendado: **5 años**
Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

Riesgo de Inversión: **Medio**

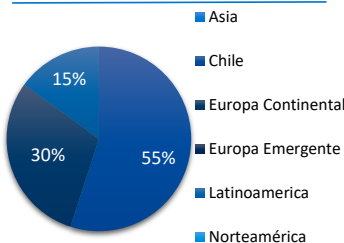
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Progresión Deuda Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF.	—	18%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	—	0%
Deuda Mediano Plazo UF Deuda nacional mayor a 1 año en UF	—	0%
Global Equity Fondo de acciones globales	—	30%
Latam Equity Fondo de acciones de grandes empresas latinoamericanas.	—	15%
Visión Money Market Deuda nacional menor a 90 días.	—	7%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	—	30%
		100%

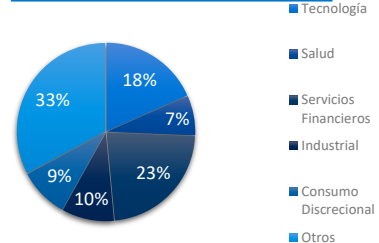
Exposición global por clase de activos



Exposición global por zona



Exposición Instrumentos accionarios por sector

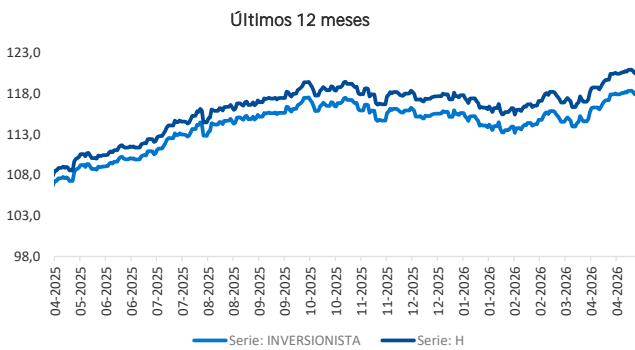

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 de abril 2026

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el Inicio*
Serie Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales						
Serie GLOBAL	2,50%	3,91%	0,88%	8,86%	9,78%	16,88%
Serie INVERSIONISTA	2,56%	4,10%	1,25%	9,95%	10,61%	18,69%
Serie PATRIMONIAL	2,66%	4,41%	1,88%	11,82%	12,02%	21,86%
Serie APV - Rentabilidades reales						
Serie B	1,90%	3,20%	0,27%	6,30%	8,49%	11,54%
Serie H	1,93%	3,28%	0,42%	6,72%	8,81%	12,23%
Serie K	1,96%	3,38%	0,63%	7,32%	9,27%	13,19%
Serie P (APV)	1,93%	3,28%	0,42%	6,11%	8,19%	11,58%
Serie Seguros						
Serie G	2,56%	4,10%	1,25%	9,95%	10,61%	18,69%

* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

Serie Retail (no previsionales) - IVA Includido	
Serie GLOBAL	2,98%
Serie INVERSIONISTA	2,22%
Serie PATRIMONIAL	1,00%
Serie APV - Exento de IVA	
Serie B	1,56%
Serie H	1,27%
Serie K	0,85%
Serie P (APV)	1,27%
Serie Seguros	
Serie G	2,22%

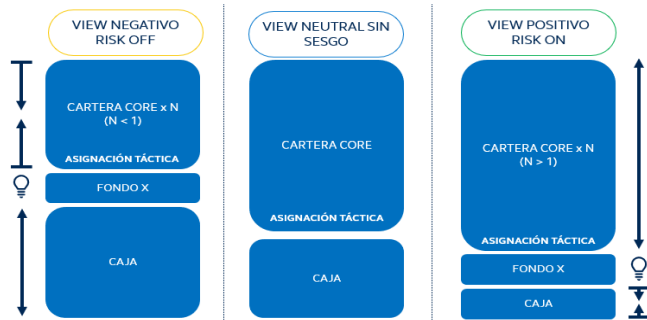
¿En que consiste nuestra recomendación de carteras dinámicas?

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