

Portafolio recomendado de fondos mutuos locales

Conservador



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:

Medio-Bajo



Objetivo del portafolio recomendado

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

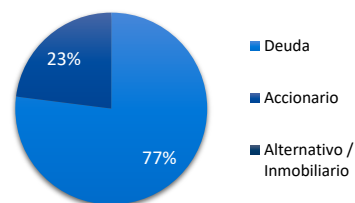
Comentario mensual de la recomendación

Durante mayo, los principales índices bursátiles globales mostraron un comportamiento positivo, mientras que la renta fija cerró el mes con rendimientos mixtos. En el ámbito comercial entre Estados Unidos y China, se alcanzó una tregua tras una reunión en Ginebra, que permitió reducir las tensiones acumuladas por meses. Como resultado, Estados Unidos disminuyó los aranceles aplicados a productos chinos desde un 145% hasta un 30%, mientras que China de 125% al 10%. Por su parte, la relación comercial con Europa vivió un momento de alta tensión luego de que Donald Trump anunciara aranceles del 50% sobre importaciones provenientes del bloque. Sin embargo, tras una llamada con la presidenta de la Comisión Europea, Úrsula von der Leyen, se acordó una extensión en el plazo de las conversaciones. En cuanto a política monetaria, la Reserva Federal decidió mantener, en su última reunión, la tasa de referencia en el rango de 4,25% a 4,50%, en un contexto de creciente incertidumbre sobre las perspectivas económicas.

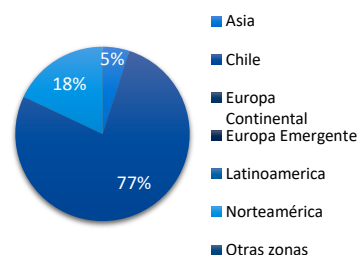
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Deuda Corto Plazo Fondo de deuda nacional con duración menor a 1 año.	—	8%
Deuda Mediano Plazo Fondo mayoritariamente de bonos nominales. Mayor exposición bonos.	—	12%
Deuda Mediano Plazo UF Fondo mayoritariamente de bonos en UF. Mayor exposición a bonos bancarios.	—	17%
Progresión Deuda Largo Plazo Fondo mayoritariamente de bonos en UF de largo plazo. Mayor exposición bonos.	—	15%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	—	25%
Deuda Internacional Fondo de bonos en USD de corto plazo, emitidos en países desarrollados.	—	0%
Asia Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Asia Emergente.	—	5%
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Europa.	—	0%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	—	18%
		100%

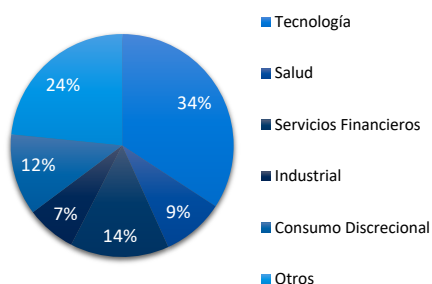
Exposición global por clase de activo



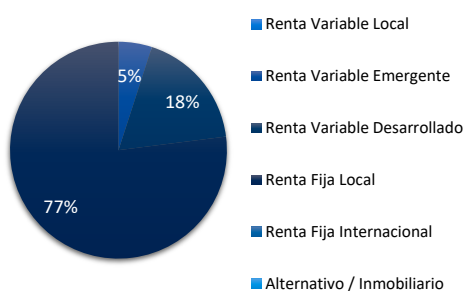
Exposición global por zona



Exposición instrumentos accionarios por sector



Composición por Asset Class

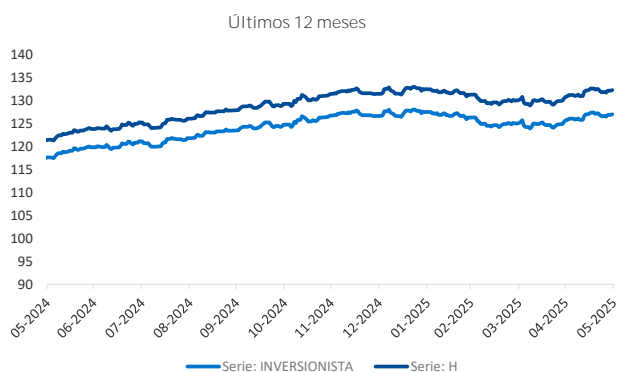


Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de mayo 2025

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Serie Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales					
GLOBAL	0,97%	0,41%	0,02%	7,26%	23,34%
INVERSIONISTA	1,03%	0,58%	0,30%	7,98%	26,96%
PATRIMONIAL	1,11%	0,82%	0,71%	9,09%	32,94%
Serie APV - Rentabilidades reales					
B	0,77%	-0,68%	-1,46%	3,76%	-3,15%
H	0,80%	-0,61%	-1,35%	4,05%	-1,92%
K	0,83%	-0,52%	-1,20%	4,43%	-
P (APV)	0,80%	-0,61%	-1,35%	4,05%	-
Serie Seguros					
G	1,03%	0,58%	0,30%	7,98%	25,36%

* Rentabilidades desde el 31 diciembre 2020

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

Serie Retail (no previsionales) - IVA incluido

GLOBAL	2,61%
INVERSIONISTA	1,59%
PATRIMONIAL	0,79%

Serie APV - Exento de IVA

B	1,46%
H	0,93%
K	0,64%
P (APV)	0,93%

Serie Seguros

G	1,59%
---	-------

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