

Portafolio recomendado de fondos mutuos locales

Conservación de Capital 18 meses



Subgerente de
Estrategia de
Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado de más de 6 meses y menos de 18 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 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 abril, los principales índices bursátiles globales mostraron un comportamiento dispar, mientras que la renta fija cerró el mes en terreno positivo. En un contexto económico caracterizado por una alta incertidumbre, las expectativas en torno a posibles recortes en la TPM estadounidense han registrado movimientos bruscos, reflejando la alta sensibilidad del mercado ante los eventos contingentes. Además, durante abril cobraron relevancia las declaraciones del secretario del Tesoro, Scott Bessent, quien advirtió que las tensiones comerciales con China no son sostenibles. A esto se sumaron anuncios de Donald Trump sobre avances en las negociaciones bilaterales. En cuanto a aranceles, en lo que el gobierno estadounidense denominó el “Día de la Liberación” se anunciaron medidas arancelarias recíprocas dirigidas a diferentes países, siendo los principales afectados China, Asia Emergente en general, Japón y la Zona Euro. Sin embargo, pocos días después, el mismo gobierno decidió pausar la implementación para aquellos países que no hubieran tomado represalias.

Objetivo: **Conservación de Capital**
Plazo Recomendado: **07 a 18 meses**
Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

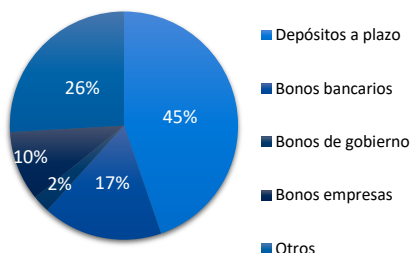
Riesgo de Inversión:
Bajo



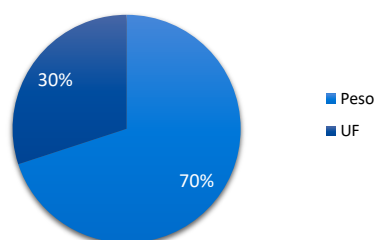
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Visión Money Market	—	70%
Deuda nacional menor a 90 días	—	
Deuda Corto Plazo	—	5%
Deuda nacional menor a 1 año	—	
Deuda Mediano Plazo	—	0%
Deuda nacional mayor a 1 año en pesos	—	
Deuda Mediano Plazo UF	—	25%
Deuda nacional mayor a 1 año en UF	—	
Progresión Deuda Largo Plazo	—	0%
Deuda nacional mayor a 3 años en UF	—	
		100%

Exposición por emisores



Exposición por moneda

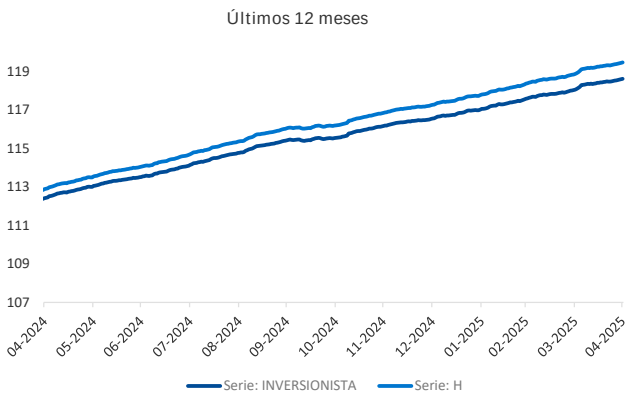
**EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES**

Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 de abril 2025

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales					
GLOBAL	0,46%	1,31%	1,70%	5,28%	17,93%
INVERSIONISTA	0,48%	1,36%	1,77%	5,51%	18,61%
PATRIMONIAL	0,52%	1,48%	1,93%	6,01%	19,98%
Series APV - Rentabilidades reales					
B	0,02%	-0,40%	0,08%	0,66%	5,67%
H	0,04%	-0,34%	0,16%	0,92%	6,32%
K	0,06%	-0,27%	0,26%	1,22%	7,11%
P (APV)	0,04%	-0,34%	0,16%	0,92%	6,30%
Serie Seguros					
G	0,48%	1,36%	1,77%	5,51%	18,58%

* Rentabilidades desde el 24 noviembre 2022

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

Series Retail (no previsionales) - IVA incluido	
GLOBAL	1,93%
INVERSIONISTA	1,37%
PATRIMONIAL	0,89%
Series APV - Exento de IVA	
B	1,30%
H	1,05%
K	0,75%
P (APV)	1,05%
Serie Seguros	
G	1,37%

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.