Subgerente de Estrategia de Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo: **Crecimiento de Capital**
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 6 meses y una tolerancia media-baja al riesgo. El portfolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán mensualmente. Sin restricciones de salida.

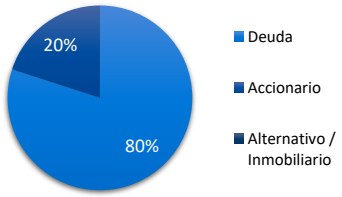
Comentario mensual de la recomendación

Durante marzo, los índices bursátiles presentaron movimientos mixtos, mientras que la renta fija presentó retornos variados. Los movimientos en los mercados responden a la reunión de política monetaria en Estados Unidos, la aplicación de aranceles por la principal economía del mundo y la volatilidad imperante.Sobre el primer punto, la Fed en nueva reunión de política monetaria decidió no modificar la TPM. Las expectativas de la instancia estaban en las proyecciones de los propios miembros del ente rector, en las cuales se observó un ajuste a la baja en la proyección para el crecimiento del PIB para 2025 desde 2,1% a 1,7%, mientras que la inflación medida por el PCE subyacente se incrementó desde 2,5% a 2,8% para 2025. En cuanto a recortes de política monetaria, la mediana de los miembros de la Fed mantiene las expectativas de dos reducciones en la TPM para 2025.
Además, la volatilidad dentro de los mercados ha sido constante en los últimos meses, impulsada por datos económicos mixtos y el desarrollo de la política arancelaria del gobierno de Estados Unidos.

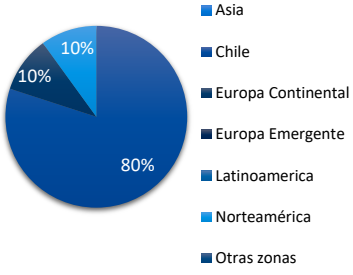
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	↓	10%
Progresión Deuda Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF	–	43%
Deuda Mediano Plazo UF Deuda nacional mayor a 1 año en UF	–	23%
Deuda Mediano Plazo Fondo mayoritariamente de bonos nominales.	–	0%
Visión Money Market Deuda nacional menor a 90 días	↑	14%
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Europa Desarrollada.	↓	10%
		100%

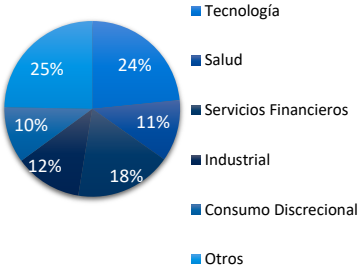
Exposición global por **clase de activos**



Exposición global por **zona**



Exposición **instrumentos accionarios** por sector



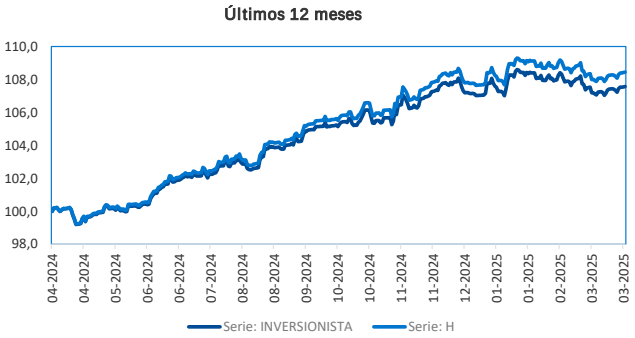
EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de marzo 2025

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales						
Serie GLOBAL	-0,46%	0,35%	1,91%	0,35%	-	6,96%
Serie INVERSIONISTA	-0,41%	0,50%	2,22%	0,50%	-	7,57%
Serie PATRIMONIAL	-0,33%	0,75%	2,74%	0,75%	-	8,60%
Series APV - Rentabilidades reales						
Serie B	-0,99%	-0,59%	-0,07%	-0,59%	-	3,22%
Serie H	-0,97%	-0,52%	0,07%	-0,52%	-	3,50%
Serie K	-0,94%	-0,43%	0,26%	-0,43%	-	3,87%
Serie P (APV)	-0,97%	-0,52%	0,07%	-0,52%	-	3,50%
Serie Seguros						
Serie G	-0,41%	0,50%	2,22%	0,50%	-	7,57%

* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

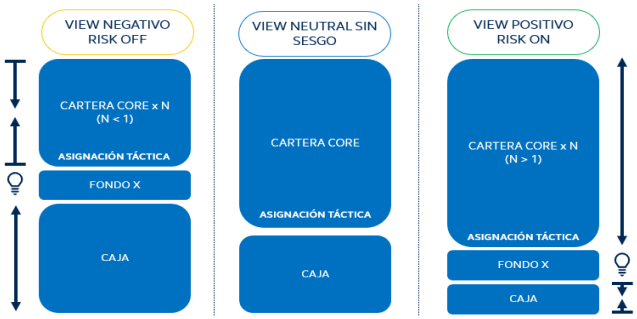
Series Retail (no previsionales) - IVA incluido	
Serie GLOBAL	2,55%
Serie INVERSIONISTA	1,95%
Serie PATRIMONIAL	1,04%
Series APV - Exento de IVA	
Serie B	1,44%
Serie H	1,17%
Serie K	0,82%
Serie P (APV)	1,17%
Series APV - Excento de IVA	
Serie G	1,95%

¿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,



pudiendo disminuir o aumentar su ponderación y existiendo la opción de incorporar a las recomendaciones uno o más fondos oportunísticos 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.