

Portafolio de inversión dinámica local

Muy Conservador



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: **Bajo**

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 mensualmente. Sin restricciones de salida.

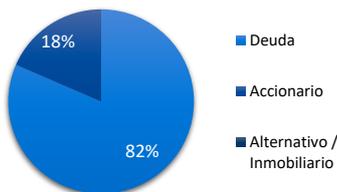
Comentario mensual de la recomendación

Durante junio, los principales índices bursátiles registraron un desempeño favorable, al igual que la renta fija. La Fed llevó a cabo una nueva reunión, en la cual decidió mantener sin cambios la TPM. La atención estuvo centrada en la actualización del popularmente conocido como “dot plot”, que recoge las proyecciones macroeconómicas de los miembros de la Fed. El documento refleja una caída en las expectativas de crecimiento económico. Para 2025 la expectativa de crecimiento del PIB se redujo de 1,7% a 1,4% y para 2026 de 1,8% a 1,6%. En cuanto a la inflación subyacente, la proyección sufrió un aumento desde 2,8% a 3,1% para 2025. Por otro lado, durante los últimos días del mes Estados Unidos, aliado de Israel, atacó instalaciones nucleares iraníes. No obstante, tras intensas ofensivas por parte de Irán e Israel, ambas naciones lograron alcanzar un acuerdo de cese al fuego. En relación con las negociaciones arancelarias, el presidente de Estados Unidos anunció que, junto a China, alcanzaron un acuerdo comercial que aún se encuentra en etapa de revisión.

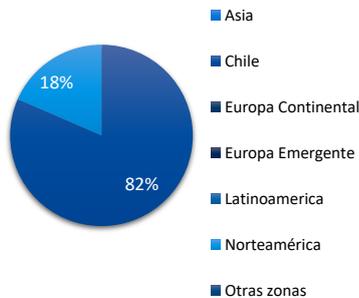
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
<b>USA Equity</b> Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	↑	12%
<b>Deuda Mediano Plazo UF</b> Deuda nacional mayor a 1 año en UF	↓	0%
<b>Deuda Mediano Plazo</b> Fondo mayoritariamente de bonos nominales.	↑	15%
<b>Deuda Flexible</b> Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	↑	35%
<b>Visión Money Market</b> Deuda nacional menor a 90 días	↓	38%
<b>Progresión Deuda Largo Plazo</b> Deuda nacional mayor a 3 años en UF	—	0%
		<b>100%</b>

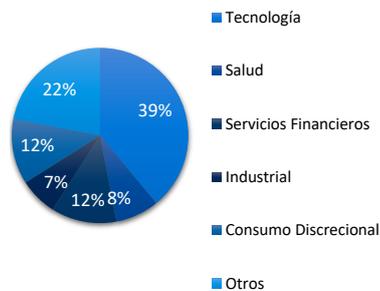
Exposición global por clase de activos



Exposición global por zona



Exposición Instrumentos accionarios por sector



EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

## Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 de junio 2025

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
<b>Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales</b>						
Serie GLOBAL	0,69%	1,88%	2,06%	2,06%	5,71%	7,33%
Serie INVERSIONISTA	0,72%	1,98%	2,25%	2,25%	6,10%	7,81%
Serie PATRIMONIAL	0,77%	2,16%	2,61%	2,61%	6,84%	8,73%
<b>Series APV - Rentabilidades reales</b>						
Serie B	0,54%	1,07%	0,18%	0,18%	1,80%	2,25%
Serie H	0,56%	1,14%	0,31%	0,31%	2,07%	2,58%
Serie K	0,59%	1,22%	0,48%	0,48%	2,40%	3,00%
Serie P (APV)	0,56%	1,14%	0,31%	0,31%	2,07%	2,58%
<b>Serie Seguros</b>						
Serie G	0,72%	1,98%	2,25%	2,25%	6,10%	7,81%

\* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

## Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



## Remuneraciones

### Series Retail (no previsionales) - IVA incluido

Serie GLOBAL	2,27%
Serie INVERSIONISTA	1,12%
Serie PATRIMONIAL	0,61%

### Series APV - Exento de IVA

Serie B	1,38%
Serie H	0,75%
Serie K	0,53%
Serie P (APV)	0,75%

### Serie Seguros

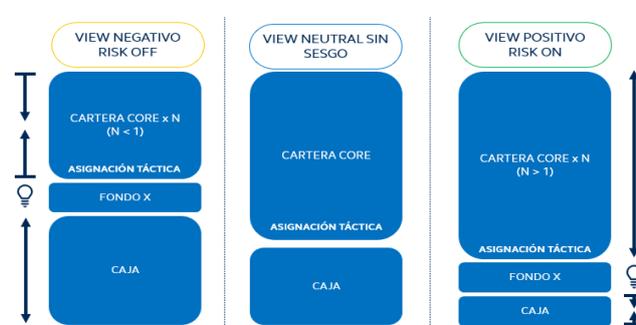
Serie G	1,12%
---------	-------

## ¿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 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 la 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