

Portafolio de inversión dinámica local

Balanceado



**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



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.

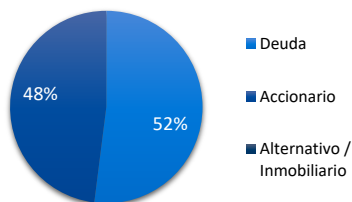
Comentario mensual de la recomendación

Durante julio, los principales índices bursátiles registraron un desempeño favorable, mientras que la renta fija presentó retornos principalmente negativos. La atención estuvo centrada en la Reserva Federal, la cual decidió mantener, en su última reunión, la TPM en el rango entre 4,25% a 4,50%. La gran novedad de la reunión fue que la decisión no contó con la unanimidad de los miembros del comité. Por otro lado, la política arancelaria de Estados Unidos volvió a ocupar un lugar central en la agenda económica global. Luego de cumplirse los 90 días de pausa decretados previamente, el gobierno estadounidense comenzó a enviar cartas oficiales a diversos países detallando los aranceles que se materializarían a comienzos de agosto. En relación a esto, se han llevado a cabo intensas negociaciones bilaterales que han derivado en acuerdos relevantes, donde destacan los alcanzados con la Unión Europea y Japón, logrando reducir las tasas originalmente anunciadas, del 30% al 15% en el caso europeo, y del 25% al 15% para la economía nipona.

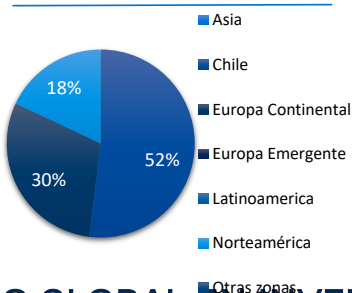
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Europa Desarrollada.	↓	0%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	↓	18%
Progresión Deuda Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF.	—	0%
Global Equity Fondo de acciones globales	↑	30%
Deuda Mediano Plazo Fondo mayoritariamente de bonos nominales.	—	15%
Visión Money Market Deuda nacional menor a 90 días.	—	7%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	—	30%
		100%

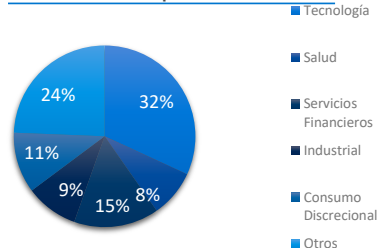
Exposición global por clase de activos



Exposición global por zona



Exposición instrumentos accionarios por sector



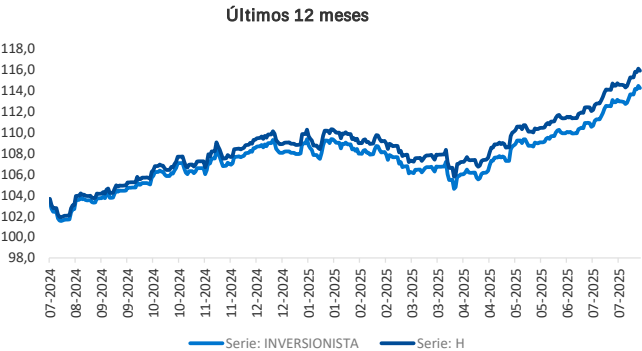
EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de julio 2025

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales						
Serie GLOBAL	2,96%	6,28%	4,57%	5,40%	9,78%	13,16%
Serie INVERSIONISTA	3,03%	6,49%	4,95%	5,85%	10,60%	14,27%
Serie PATRIMONIAL	3,15%	6,84%	5,62%	6,65%	12,05%	16,23%
Series APV - Rentabilidades reales						
Serie B	3,33%	6,42%	3,22%	4,27%	6,94%	9,41%
Serie H	3,36%	6,49%	3,37%	4,45%	7,25%	9,83%
Serie K	3,40%	6,61%	3,58%	4,70%	7,70%	10,43%
Serie P (APV)	3,36%	6,49%	3,37%	4,45%	7,25%	9,83%
Serie Seguros						
Serie G	3,03%	6,49%	4,95%	5,85%	10,60%	14,27%

* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

Series Retail (no previsionales) - IVA incluido	
Serie GLOBAL	3,05%
Serie INVERSIONISTA	0,93%
Serie PATRIMONIAL	0,42%
Series APV - Exento de IVA	
Serie B	1,59%
Serie H	0,53%
Serie K	0,36%
Serie P (APV)	0,53%
Serie Seguros	
Serie G	0,93%

¿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.

VIEW NEGATIVO
RISK OFF

CARTERA CORE x N
(N < 1)

ASIGNACIÓN TÁCTICA

FONDO X

CAJA

VIEW NEUTRAL SIN
SESGO

CARTERA CORE

ASIGNACIÓN TÁCTICA

CAJA

VIEW POSITIVO
RISK ON

CARTERA CORE x N
(N > 1)

ASIGNACIÓN TÁCTICA

FONDO X

CAJA

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.