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 portfolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán mensualmente. Sin restricciones de salida.

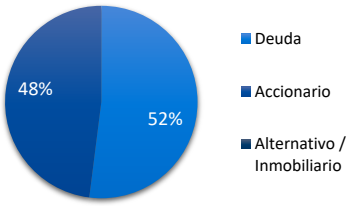
Comentario mensual de la recomendación

Durante agosto se realizó una nueva edición del simposio de Jackson Hole, un encuentro que convoca a autoridades de bancos centrales de todo el mundo en Wyoming, Estados Unidos. En esta ocasión, el evento cobró especial importancia debido a las presiones del gobierno estadounidense sobre la Reserva Federal. En la instancia, Jerome Powell reconoció que la guerra comercial ya está teniendo impacto en los precios, los calificó como efectos transitorios y no duraderos. Además, indicó que las presiones inflacionarias muestran una tendencia al alza, mientras que las condiciones laborales se están deteriorando, lo que genera un entorno de riesgos que justificaría una revisión en la política monetaria. En cuanto a tema de aranceles, a principios de agosto fue el término del plazo decretado como una pausa que existía para el comienzo de la aplicación de los gravámenes por parte de Estados Unidos. Como consecuencia, a algunos países se les comenzó a aplicar aranceles recíprocos, tal como se había anticipado en las cartas enviadas previamente por el gobierno estadounidense.

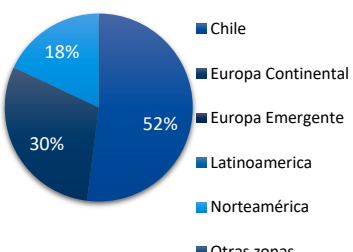
Composición y detalle del portafolio

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%

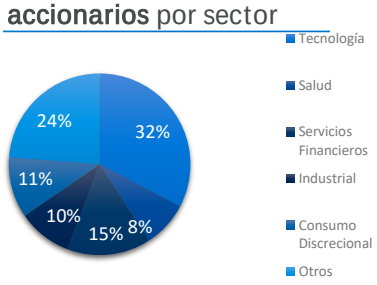
Exposición global por **clase de activos**



Exposición global por **zona**



Exposición **instrumentos accionarios** por sector



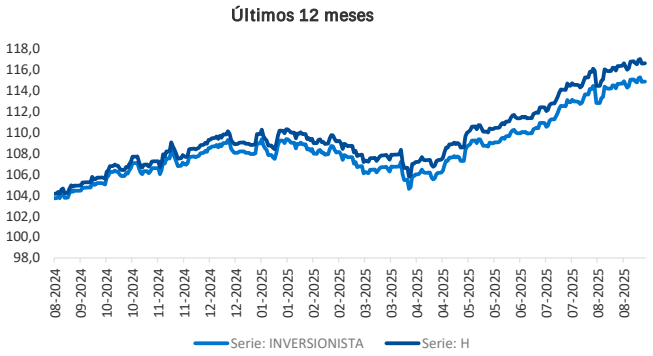
EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de agosto 2025

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales						
Serie GLOBAL	0,47%	5,12%	6,34%	5,89%	9,94%	13,69%
Serie INVERSIONISTA	0,54%	5,32%	6,74%	6,42%	10,77%	14,88%
Serie PATRIMONIAL	0,64%	5,67%	7,43%	7,34%	12,23%	16,98%
Series APV - Rentabilidades reales						
Serie B	0,07%	5,00%	5,15%	4,35%	7,04%	9,49%
Serie H	0,10%	5,08%	5,30%	4,55%	7,36%	9,94%
Serie K	0,13%	5,19%	5,52%	4,84%	7,81%	10,58%
Serie P (APV)	-0,48%	4,48%	4,70%	3,95%	6,74%	9,31%
Serie Seguros						
Serie G	0,54%	5,32%	6,74%	6,42%	10,77%	14,88%

* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

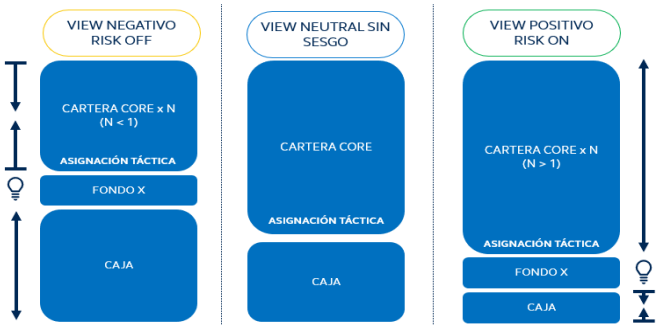
Series Retail (no previsionales) - IVA incluido	
Serie GLOBAL	3,05%
Serie INVERSIONISTA	0,93%
Serie PATRIMONIAL	0,42%
Series APV - Exento de IVA	
Serie B	1,59%
Serie H	0,53%
Serie K	0,36%
Serie P (APV)	0,53%
Serie Seguros	
Serie G	0,93%

¿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 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.