

Portafolio recomendado de fondos mutuos locales

Conservador



Jefe Estrategia de Inversiones

Jorge Herrera Álvarez

Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 3 años y una tolerancia media-baja al riesgo. El portfollio 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

Los mercados bursátiles globales mostraron movimientos mixtos en agosto, mientras que, en la renta fija, las tasas de instrumentos con grado de inversión y high yield disminuyeron, elevando sus valoraciones. El mes comenzó con incertidumbre tras un reporte de creación de empleo en Estados Unidos que se ubicó por debajo de las expectativas, generando preocupaciones sobre una posible desaceleración más pronunciada de lo previsto y dudas del timing de la Fed en cuanto a los recortes de TPM. Esto, junto con la volatilidad en la bolsa de Tokio debido al aumento de tasas de interés en Japón que afectó las estrategias de carry trade, elevó el índice de volatilidad VIX a niveles observados en la crisis de 2008, pero rápidamente revirtió su alza. Sobre política monetaria, en el simposio de Jackson Hole, Jerome Powell, confirmó que Estados Unidos habría alcanzado un punto de inflexión en su política monetaria, lo que llevó al mercado a descartar la mantención de la TPM e internalizar un recorte de al menos 25 puntos para la próxima reunión.

Objetivo: **Crecimiento de Capital / Pensión**

Plazo Recomendado **5 años**

Mínimo de Inversi **\$50.000.000**

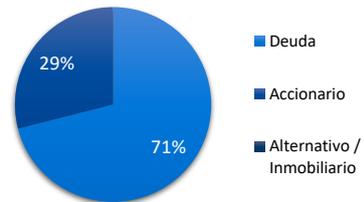
Riesgo de Inversión:



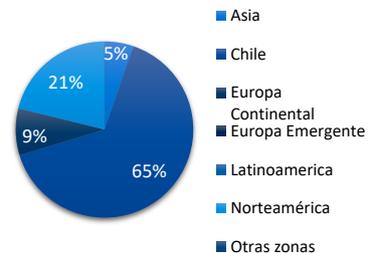
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Deuda Corto Plazo Fondo de deuda nacional con duración menor a 1 año.	↓	3%
Deuda Mediano Plazo Fondo mayoritariamente de bonos nominales. Mayor exposición bonos.	↓	12%
Deuda Mediano Plazo UF Fondo mayoritariamente de bonos en UF. Mayor exposición a bonos bancarios.	↑	8%
Progresión Deuda Largo Plazo Fondo mayoritariamente de bonos en UF de largo plazo. Mayor exposición bonos.	—	42%
Permanencia Deuda Extra Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF	—	0%
Deuda Internacional Fondo de bonos en USD de corto plazo, emitidos en países desarrollados.	—	6%
Asia Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Asia Emergente.	—	5%
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Europa.	—	8%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	—	16%
		100%

Exposición global por clase de activo

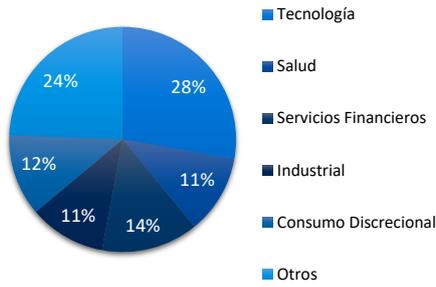


Exposición global por zona

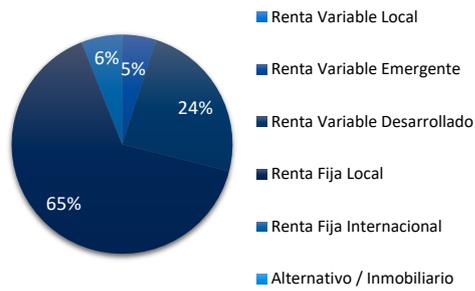


EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Exposición instrumentos accionarios por sector



Composición por Asset Class



Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de agosto 2024

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales					
GLOBAL	0,50%	3,37%	8,14%	12,62%	18,88%
INVERSIONISTA	0,56%	3,55%	8,62%	13,36%	21,75%
PATRIMONIAL	0,65%	3,82%	9,37%	14,52%	26,53%
Series APV - Rentabilidades reales					
B				-	-
H				-	-
K				-	-

* Rentabilidades desde el 31 diciembre 2020

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H Remuneraciones



Series Retail (no previsionales) - IVA incluido

GLOBAL	2,79%
INVERSIONISTA	2,12%
PATRIMONIAL	1,07%

Series APV - Exento de IVA

B	1,50%
H	1,22%
K	0,86%

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.

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES