



Perfil Conservador

- El **Portafolio Multiproducto** es un portafolio compuesto por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión de BICE Inversiones seleccionados y administrados especialmente para tu perfil de inversionista.
- Este **Portafolio** está diseñado para inversionistas que les importa la seguridad y prefieren una rentabilidad estable, sin exponerse demasiado a variaciones en el tiempo.

El portafolio **Perfil Conservador** rentó:

0,19%

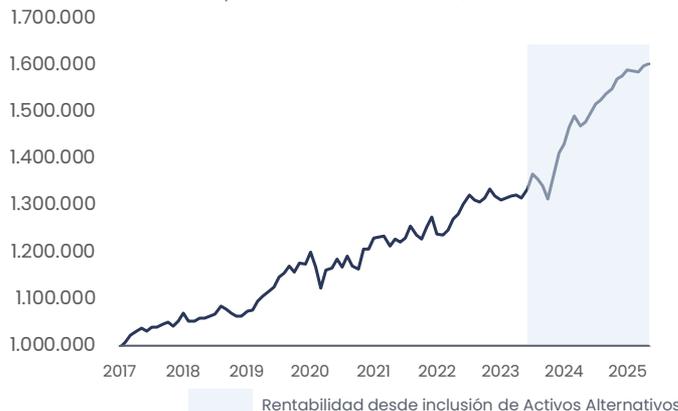
en mayo de 2025

0,97%
3 meses

1,63%
Año a la fecha

8,37%
Últimos 12 meses

Si hubieras invertido **\$1.000.000** en este portafolio hace 12 meses, tu resultado sería **\$1.083.678⁽¹⁾**



Escenarios de retorno para los próximos 12 meses ⁽²⁾

Te mostramos cómo creemos que se comportará el portafolio en los próximos 12 meses:

6,85% ▲ Favorable

4,97% ▲ Esperado

1,22% ▼ Desfavorable



Portafolio recomendado para el mes

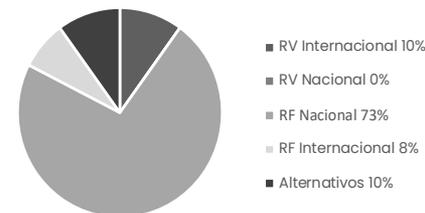
Recomendación Junio

RV. Internacional	BICE Acciones Mundo Sustentable	10,0%
RV. Local	BICE Acciones Chile Activo	0,0%
RF. Local	BICE Renta UF	72,5%
RF. Internacional	BICE Renta Global	7,5%
Alternativos	BICE Alternativos FI.	2,0%
Alternativos	BICE Private Debt/BICE Deuda Privada*	6,0%
Alternativos	BICE Rentas Inmobiliarias Global FI.	2,0%

Métricas portafolio

% Exposición UF	63,1%
% Exposición Peso	9,4%
% Exposición USD	27,5%
Duración RFL (Base 100)	2,9
Duración RFI (Base 100)	4,0

Composición por tipo de Activo



Si necesitas más información, contacta a tu ejecutivo(a) de inversión o llámanos al **600 400 4000** o a través de nuestros sitios **Biceinversiones.cl**, y **App Banco BICE**

***Deuda Privada:** Para clientes que buscan una **distribución periódica de flujos**, recomendamos invertir en el **FI BICE Deuda Privada**. Para clientes que buscan **acumulación**, recomendamos invertir en el **FI BICE Private Credit**.



Perfil Conservador

Conoce los motivos de nuestra recomendación

Durante mayo, los mercados tuvieron retornos mayormente positivos, siendo la bolsa norteamericana la de mejor rentabilidad en el mes. Lo anterior, sucedió en un contexto donde vimos una Casa Blanca abierta a negociar, logrando acuerdos comerciales con Reino Unido y China, siendo el segundo el más esperado por el mercado, y que a su vez explica, en parte, los buenos resultados de las bolsas a nivel global. A pesar de lo anterior, a fin de mes Trump volvió a preocupar a los inversionistas con nuevas amenazas arancelarias a la Unión Europea, pero éstas duraron poco, ya que luego de anunciar que aplicaría tarifas del 50% a partir del 1 de junio, al día siguiente echó pie atrás, y las postergó hasta el 9 de julio. Estas positivas noticias respecto a la guerra comercial, provocaron que muchas casas de estudios volvieran a corregir al alza sus estimaciones de crecimiento económico, y al mismo tiempo disminuyeran las probabilidades de recesión.

A todo lo anterior, se suma la positiva temporada de resultados del 1T25 en EE.UU., donde las utilidades reportadas sorprendieron al alza en un 7,7%.

Para perfiles conservadores, la recomendación es mantener mayor exposición en activos de renta fija local, destacando en este sentido el fondo BICE Renta UF. De todas formas, también se recomienda tener una menor exposición en activos que permitan diversificar la exposición de renta fija, **como lo son los activos alternativos y la renta variable.**

Rentabilidades Mensuales

Año/Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2021	1,83%	0,25%	0,16%	-1,75%	1,23%	-0,47%	0,76%	1,95%	-1,42%	-0,71%	2,05%	1,69%	5,63%
2022	-2,84%	-0,27%	1,02%	1,85%	0,78%	1,72%	1,53%	-0,89%	-0,34%	0,66%	1,56%	-1,22%	3,49%
2023 (3)	-0,66%	0,37%	0,37%	0,07%	-0,46%	1,56%	2,35%	-0,75%	-1,20%	-1,98%	4,01%	3,24%	6,95%
2024	1,47%	2,58%	1,50%	-1,32%	0,52%	1,32%	1,30%	0,48%	0,96%	0,58%	1,47%	0,34%	11,74%
2025	0,84%	-0,18%	-0,05%	0,83%	0,19%								1,63%

Métricas históricas de Retorno y Riesgo

Periodo de tiempo: 01-01-2017 a 31-05-2025 (101 Meses)			
Retorno promedio mensual (anualizado)	5,73%	Nº de meses con retornos positivos	68
Volatilidad (anualizada) ⁽⁴⁾	4,73%	Nº de meses con retornos negativos	33
Retorno del mejor mes del período	4,01%	Retorno del peor mes del período	-3,84%

- (1) Resultado obtenido si desde el inicio del periodo se hubiese invertido en el portafolio recomendado por estrategia y realizando los cambios sugeridos mes a mes.
- (2) Estimación de escenarios. Los escenarios son calculados con un modelo estadístico básico, que considera las rentabilidades históricas de los portafolios de fondos respectivos en la serie clásica y liquidez, para dar una idea general del comportamiento que podrían tener en el futuro, si no cambia ningún factor relevante. Los datos presentados no son una predicción, sino una estimación del rango en el cual podría moverse la rentabilidad del portafolio de fondos respectivo de acuerdo a su comportamiento en los últimos 9 años, teniendo en consideración que la rentabilidad es esencialmente variable. Esta información es sólo referencial. El modelo considera un escenario Base de retornos y volatilidades anualizados (sobre base 365), calculados según la variación diaria del portafolio, el cual a su vez considera los valores cuotas diarias de cada fondo incluido en el portafolio, entre el 01/12/2014 y el 01/12/2023, incluyendo fin de semana y feriados. Sobre esta Base, se calculan escenarios para cada fondo sumando y restando una desviación estándar, para el escenario Favorable y Desfavorable respectivamente.
- (3) Portafolio incorpora inversión en la categoría alternativos desde 2023, previo a esto, los retornos no consideran inversiones en esta categoría.
- (4) Volatilidad anualizada corresponde al cálculo de la Desviación Estándar de la serie de datos del portafolio en el periodo indicado en la tabla.

“Con relación a este documento se advierte: (a) que las proyecciones y estimaciones que se muestran han sido elaboradas por BICE Inversiones con las mejores herramientas disponibles, pero naturalmente nada garantiza que las mismas se cumplan; (b) que es el resultado de análisis, opiniones y expresiones basadas en antecedentes esencialmente variables, por lo que a su vez pueden variar en cualquier tiempo sin previo aviso; (c) que no es ni representa una publicidad, una solicitud ni menos una oferta o una invitación a tomar decisiones de inversión en un sentido determinado, sólo es una herramienta que sumada necesariamente a otras colabora a formarse una personal visión del mercado; (d) que cada inversionista debe efectuar siempre su propia evaluación en función de su situación personal, de su estrategia de inversión, de su horizonte de inversión, de su tolerancia al riesgo, y de su situación tributaria, por lo que siempre hay que advertir que cualquier operación financiera o de inversión que se efectúe y el resultado de la misma es de exclusiva responsabilidad de la persona que la realiza y sobre ésta recae la obligación de tomar decisiones informadas y la responsabilidad de esas decisiones. (*):Fondos Mutuos administrados por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por los fondos mutuos y/o acciones, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de fondos mutuos son variables. La rentabilidad es fluctuante, por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro. Para conocer las condiciones y costos asociados a eventuales cambios en tu Portafolio, puedes consultar mayores detalles con tu ejecutivo o a través de nuestros sitios. Las personas que efectúan recomendaciones en este informe podrían mantener para sí los mismos instrumentos financieros sobre los cuales versa la recomendación.

Con el objeto de prevenir Conflictos de Interés entre BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. o sus colaboradores y los emisores recomendados por este informe, se deja constancia que las transacciones bursátiles que realicen los colaboradores de BICECORP S.A. y de sus filiales, se encuentran reguladas por el “Manual para transacciones de acciones y otros valores de BICECORP S.A. y sus Filiales”.

Las personas que efectúan recomendaciones en este informe podrían mantener para sí los mismos instrumentos financieros sobre los cuales versa la recomendación.