

Comentarios y algunas consideraciones

Corresponde a un portafolio internacional en moneda dólar, dirigido a inversionistas con alta tolerancia al riesgo, cuyo horizonte de inversión es como mínimo de 3 años. La cartera no sigue un benchmark específico y está compuesto de Fondos de Inversión y ETFs con el **objetivo de rentabilizar el capital invertido**. La cartera será actualizada mensualmente, de acuerdo a coyuntura de mercado.

Frontera eficiente



Tabla 1. Composición para el mes de Junio

Nombre del fondo	%	Tipo de Activo
iShares Barclays Short Treasury Bond Fund	7,1%	R. Fija
Zurich Latam High Yield Bond Fund	7,4%	R. Fija
iShares Core U.S. Value ETF	43,4%	R. Variable
iShares MSCI All Country Asia ex Japan Index Fund	36,6%	R. Variable
Zurich Activos Alternativos A	5,5%	Alternativos
Total	100,0%	

Tabla 2. Asset Allocation - Tolerancia al Riesgo

Asset Class	Menos	Neutral	Más
Renta Variable			▲ 80,0%
Renta Fija		▼ 14,5%	
Activos Alternativos			▼ 5,5%
Money Market			
Renta Fija			
Investment Grade		▼ 7,1%	
High Yield		▲ 7,4%	
Money Market			
Renta Variable			
Europa Desarrollada			
Estados Unidos			▼ 36,6%
Asia Desarrollada			
Europa Emergente			
Latinoamérica			
Asia Emergente			▲ 43,4%

Figura 1. Exposición por región/país

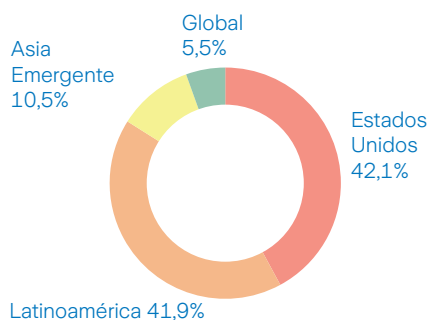


Figura 2. Exposición por tipo de activo/región

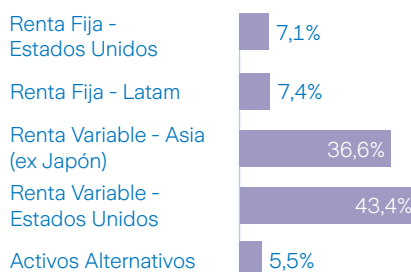
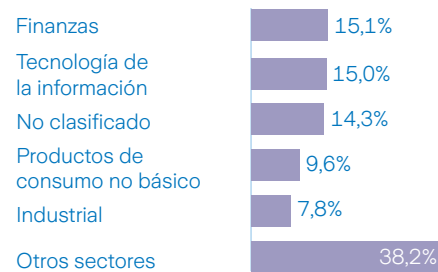


Figura 3. Renta Variable por Sector GICS



Estadístico/Periodo	Mes - Junio	3 meses	6 meses	Acum. 2022	2021	2020	2019	2018
Rentabilidad	-7,4	-3,9	-7,3	-6,1	5,0	20,7	23,8	-12,0
Desv. Est.	10,2	13,4	17,0	13,8	15,9	31,0	15,0	18,0

Figura 4. Valor Cuota (Dólares de Estados Unidos)



Tabla 4. Rentabilidad mensual (Dólares de EE. UU.)

Año/Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2022	-1,2	-2,2	0,4	-5,6	4,6	-7,4						
2021	3,8	1,9	-2,5	3,8	1,1	1,3	-2,9	3,6	-4,2	3,7	-2,8	-0,1
2020	-1,1	-2,0	-18,4	10,6	4,0	4,5	6,3	6,0	-3,0	0,8	9,0	5,8
2019	8,2	1,5	-0,4	3,8	-5,9	5,8	0,5	-5,6	3,4	2,9	1,8	6,7
2018	4,0	-3,8	-1,2	0,9	2,1	-1,1	1,9	1,1	-1,4	-8,3	2,0	-8,0

Descripción de los Fondos

iShares Barclays Short Treasury Bond Fund / Money Market / [Link folleto](#)

iShares Short Treasury Bond ETF es un fondo que trata de seguir los resultados de las inversiones de un índice compuesto por bonos del Tesoro de los Estados Unidos con vencimientos restantes de un año o menos.

Zurich Latam High Yield Bond Fund / Renta Fija / [Link folleto](#)

ZCH AM SICAV – Latam High Yield Bond Fund busca superar al índice de referencia - "JP Morgan CEMBI Broad Latin America High Yield" al invertir en bonos corporativos High Yield de América Latina denominados en dólares de EE. UU. y emitidos en los Estados Unidos.

iShares Core U.S. Value ETF / Renta Variable / [Link folleto](#)

iShares Core S&P U.S. Value ETF es un fondo que busca seguir los resultados de inversión que corresponden al rendimiento del S&P 900 Value Index. El Índice mide el rendimiento del sector value en el mercado accionario de EE. UU.

iShares MSCI All Country Asia ex Japan Index Fund / Renta Variable / [Link folleto](#)

iShares MSCI All Country Asia ex-Japan ETF es un fondo que busca seguir resultados de inversión que correspondan con el precio y rendimiento del MSCI All Country Asia ex-Japan Index. Ese índice ofrece visibilidad de las acciones de los países de Asia excluyendo Japón.

Zurich Activos Alternativos A / Activos Alternativos / [Link folleto](#)

El Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos tiene por objeto principal invertir directa o indirectamente en uno o más fondos de inversión constituidos en el extranjero que, a su vez, tengan por objeto invertir directa o indirectamente en toda clase de activos alternativos y/o en estrategias de inversión alternativas, tales como capital privado, deuda privada, infraestructura, inmobiliarios, etc.

Metodología para el Asset Allocation

La metodología de selección de activos, combina el view macro-fundamental de Zurich Chile AM AGF S.A. y un modelo cuantitativo de selección de activos (Mean Variance de Markowitz), eligiendo los fondos según el perfil de retorno/riesgo de cada uno de los tipo de activo. Cabe señalar que este reporte no constituye una recomendación de inversión, no obstante es una información de apoyo para la toma de decisiones de inversión. Asimismo, Zurich Chile AM AGF S.A. no tiene conflicto de interés con ninguno de los productos externos incluidos en este reporte.