

Sobre BlackRock

BlackRock (NYSE: BLK) es el mayor gestor de activos a nivel global con US\$8.7 billones en activos bajo administración, al cierre del 2020. BlackRock es propietario de iShares que ofrece una amplia gama de *Exchange Traded Funds* o ETFs con más de 800 fondos y US\$3 billones en activos. Adicionalmente, es reconocido por su liderazgo e innovación en el desarrollo y distribución de servicios de tecnología financiera a través de su reconocida plataforma Aladdin.

¿Qué son los portafolios modelo “Target Allocation” de BlackRock?

Son estrategias de inversión compuestas por una combinación de ETFs¹ iShares y fondos mutuos “offshore” domiciliados en Europa (UCITS²). Los portafolios son gestionados de forma activa por el equipo de BlackRock Model Portfolio Solutions (MPS).

¹ Exchange Traded Fund (ETF) o fondo de inversión cotizado es un fondo de inversión compuesto por un conjunto de activos que se negocia en los mercados de valores. Los ETFs son vehículos que ayudan a invertir de manera diversificada y con bajo costo.
² Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities o fondos UCITS son fondos de inversión domiciliados en Europa y se encuentran bajo el marco regulatorio de la comisión europea.

Objetivo de inversión

Ofrecer exposición a estrategias globales de inversión principalmente mediante el uso de ETFs iShares, a través de la gestión activa del patrimonio y capacidades tecnológicas de BlackRock. El equipo gestor busca optimizar el retorno ajustado por riesgo de los portafolios y toma decisiones de inversión de una manera escalable y con mayor eficiencia en costos para el inversionista.

El universo de inversión consiste en:

- Acciones de mercados desarrollados y emergentes.
- Renta fija de mercados desarrollados y emergentes.
- Instrumentos alternativos líquidos¹

¹ ETFs líquidos con subyacente diferente a renta fija y variable tradicional.

¿Cuál es el proceso para determinar y realizar cambios en los portafolios?

El equipo emplea un proceso cuantitativo y cualitativo al rebalancear los portafolios. La frecuencia de los rebalanceos puede variar en base a las condiciones de mercado, y tendrán lugar entre 4 y 6 veces al año. Se consideran varios factores para tomar las decisiones de asignación de activos incluyendo valorizaciones, *momentum* y rotación de factores de estilo. También se evalúa las tendencias macroeconómicas, noticias globales y condiciones actuales de mercado.

Nuestros portafolios ofrecen una solución para cada perfil de riesgo

- Oferta de diversos portafolios con diferentes objetivos de inversión.
- Capacidades institucionales para inversionistas individuales, utilizando exposiciones en ETFs para eficiencia en liquidez y costos.
- Optimización de portafolios con el potencial de ofrecer resultados y riesgos balanceados empleando la sofisticada tecnología de BlackRock.

Beneficios de invertir en portafolios modelo

- 
 Acceso a la plataforma y capacidades globales de inversión de BlackRock.
- 
 Acceso a mercados internacionales.
- 
 Diversifica el riesgo a través de la inversión en portafolios contruidos con diferentes tipos de activos mediante ETFs UCITS líquidos y eficientes en costos.
- 
 Transparencia en costos; el costo es fijo bajo el modelo “fee based” que consiste en una tarifa fija con frecuencia de cobro trimestral sobre el valor de mercado de los activos en el portafolio.

Parámetros de inversión

- Para clientes con relación en Banca Patrimonial la suscripción mínima es US\$50,000.
- Para clientes sin relación en Banca Patrimonial la suscripción mínima es US\$100,000.
- Las suscripciones y las redenciones son cada 15 días. El día 4 y 19 de cada mes. De caer en día feriado o no laboral, se procesará la suscripción y/o la orden de redención el próximo día laboral. Sujeto a calendario europeo.
- La liquidez de los activos subyacentes de los portafolios modelo es de T+2 luego de recibida la orden de suscripción y/o redención en las fechas mensuales establecidas.

Portafolios Modelo

| |  | Renta Recurrente Moderado ¹  | Moderado  | Agresivo  | Renta Variable  | |
|--|---|--|--|--|--|---|
| Objetivo | | Portafolio compuesto por una combinación de fondo mutuo multi-activo y ETFs de renta fija en versión UCITS orientados a la generación de renta recurrente en el largo plazo. | Portafolios multi-activo diversificados compuestos 100% por ETFs UCITS en versión acumulativa, orientados a generar un retorno total óptimo en el largo plazo. | | | Portafolio compuesto 100% por ETFs UCITS de renta variable en versión acumulativa, orientado a generar un retorno total óptimo en el largo plazo. |
| Tipo de activos | | | Multi-activo | | | Renta variable global |
| Perfil de volatilidad ² | | Moderado (7-9%) | Moderado (7-9%) | Moderado Agresivo (10-12%) | Agresivo (12-14%) | |
| Clase disponible | | Distributiva | Acumulativa | | | |
| Distribución estimada ³ | | 4-4.5% p.a. | - | - | - | |
| Índice de referencia MSCI ACWI EUR/GBP Hedged + BBG Barclays US Universal ⁴ | | N.A | 60/40 | 80/20 | 100/0 | |
| Instrumento subyacente | | 60% fondo mutuo / 40% ETFs UCITS | 100% ETFs UCITS | | | |

El posicionamiento señalado entre renta fija, renta variable y activos no-tradicionales para los portafolios modelo es indicativo y podrá tener variaciones en el tiempo.

¹ Portafolio compuesto por la combinación del fondo BlackRock Global Multi-Asset Income, fondo mutuo multi-activo clase institucional y ETFs UCITS. El portafolio Renta Recurrente Moderado no pertenece al grupo de portafolios Target Allocation de BlackRock.

² La desviación estándar para los portafolios modelo es una estimación estadística que mide la dispersión de los retornos en torno a un promedio. Se estima usando la exposición a diferentes factores de riesgo y volatilidades de los instrumentos subyacentes, basados en los modelos de riesgo de BlackRock Solutions multi-activo y toma en consideración las correlaciones de estos factores a lo largo del portafolio. La desviación estándar no tiene como objetivo predecir la volatilidad esperada o actual de los portafolios modelo, esta misma puede variar y ser mayor a la señalada.

³ La tasa de distribución es una estimación anual variable, antes de gastos administrativos.

⁴ El índice de referencia MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) es un índice accionario que representa el desempeño del universo global de acciones de empresas de mediana y gran capitalización en 23 países desarrollados y 27 mercados emergentes. El índice mantiene cobertura contra el euro y la libra esterlina. El índice BBG Barclays US Universal representa exposición a renta fija denominada en dólares estadounidenses que cuentan con calificación de grado de inversión o de alto rendimiento. El índice incluye renta fija soberana, corporativa, deuda titulizada y de mercados emergentes.