

Portafolio de inversión dinámica local

Arriesgado



Subgerente de Estrategia de Inversiones
Jorge Herrera Álvarez

Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 6 meses y una tolerancia media-alta al riesgo. El portafolio 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

Noviembre fue un mes atípico por la escasez de datos económicos tras el cierre del gobierno federal en Estados Unidos. A mediados de mes, republicanos y demócratas lograron un acuerdo que permitió su reapertura. Con la normalización, comenzaron a publicarse cifras rezagadas, como las nóminas no agrícolas, que superaron expectativas. Sin embargo, la tasa de desempleo subió a 4,4%. Este contexto, sumado a las minutas de la Fed redujeron momentáneamente la probabilidad, sin embargo, declaraciones posteriores de miembros de la Fed revirtieron el sentimiento, llevando la probabilidad de recorte a 87% para la reunión de diciembre. Por otro lado, los mercados mostraron señales de cautela ante lo que parte del mercado considera como elevadas valorizaciones. A pesar de buenos resultados corporativos, el sentimiento se deterioró por el temor a una posible sobrevaloración impulsada por fuertes inversiones en inteligencia artificial. Sin embargo, hacia finales de mes, los índices presentaron un repunte, apoyado por una reducción en la volatilidad.

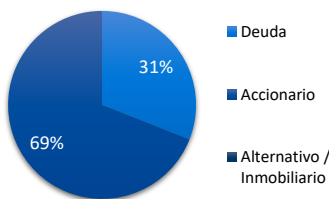
Objetivo: **Crecimiento de Capital**
 Plazo Recomendado: **5 años**
 Mínimo de Inversión: **\$50.000.000**

Riesgo de Inversión: **Medio-Alto**

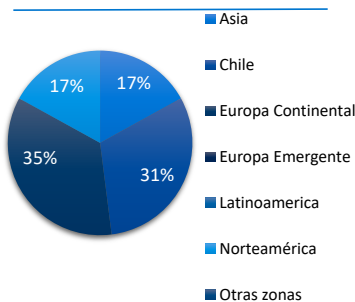
Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Capitales Acciones Chilenas Fondo de acciones chilenas	—	0%
Progresión Deuda Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF.	↑	15%
Deuda Mediano Plazo UF Deuda nacional mayor a 1 año en UF	↓	0%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	—	17%
Global Equity Fondo de acciones globales	—	35%
Asia Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Asia Emergente.	—	17%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	—	16%
		100%

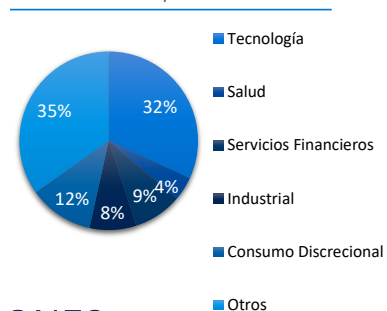
Exposición global por clase de activos



Exposición global por zona



Exposición instrumentos accionarios por sector



EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 de noviembre 2025

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el Inicio*
Serie Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales						
Serie GLOBAL	-1,94%	1,08%	6,58%	6,11%	5,44%	12,64%
Serie INVERSIONISTA	-1,87%	1,32%	7,08%	6,99%	6,41%	14,36%
Serie PATRIMONIAL	-1,74%	1,73%	7,95%	8,59%	8,16%	17,54%
Serie APV - Rentabilidades reales						
Serie B	-1,91%	0,86%	6,39%	5,05%	4,12%	9,40%
Serie H	-1,88%	0,95%	6,55%	5,35%	4,45%	9,98%
Serie K	-1,84%	1,07%	6,80%	5,79%	4,93%	10,82%
Serie P (APV)	-1,88%	0,95%	5,84%	4,64%	3,75%	9,24%
Serie Seguros						
Serie G	-1,87%	1,32%	7,08%	6,99%	6,41%	14,36%

* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

Serie Retail (no previsionales) IVA incluido	
Serie GLOBAL	3,62%
Serie INVERSIONISTA	2,70%
Serie PATRIMONIAL	1,09%
Serie APV - Exento de IVA	
Serie B	1,72%
Serie H	1,40%
Serie K	0,93%
Serie P (APV)	1,40%
Serie Seguros	
Serie G	2,70%

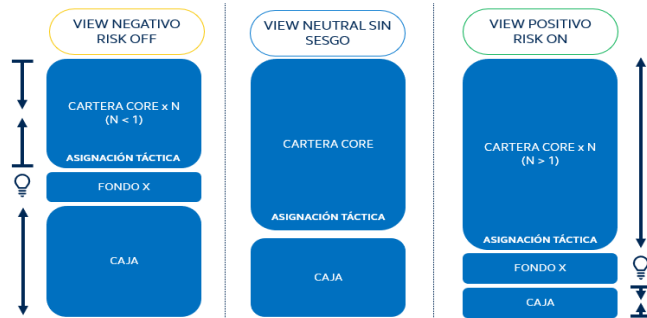
¿En que consiste nuestra recomendación de carteras dinámicas?

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

núcleo pudiendo disminuir o aumentar su ponderación y existiendo la opción de incorporar a las recomendaciones uno o más fondos oportunistas 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 clases 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