

## Portafolio de inversión dinámica local

## Conservador



Subgerente de  
Estrategia de  
Inversiones  
Jorge Herrera Álvarez

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

Riesgo de Inversión:

Medio-Bajo



## Objetivo del portafolio recomendado

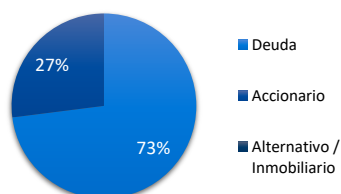
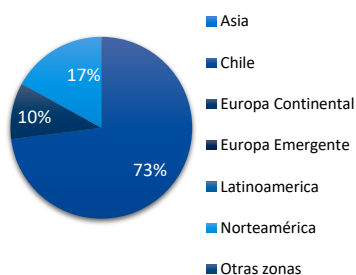
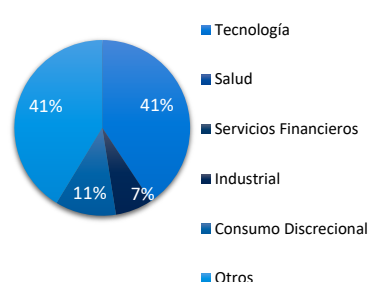
Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 6 meses y una tolerancia media-baja al riesgo. El portafolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán mensualmente. Sin restricciones de salida.

## Comentario mensual de la recomendación

Durante diciembre, la Reserva Federal de Estados Unidos llevó a cabo una nueva reunión de política monetaria, organismo que decidió, sin contar con la unanimidad de sus miembros, reducir su tasa de referencia en 25 puntos base, ubicándola en el rango entre 3,50% a 3,75%. En el comunicado que acompañó a la decisión, el organismo señaló que la actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo moderado, en línea con los indicadores disponibles. Sin perjuicio de ello, la atención de los inversionistas estuvo centrada en la actualización del “dot plot”, que recoge las proyecciones macroeconómicas de los miembros del propio organismo respecto a variables clave. Sobre estas, la mediana de las estimaciones para la TPM se mantuvo sin variación, situándola en torno al 3,4% hacia fines de 2026, mientras que para 2027 se posicionaría en 3,1%. Respecto a las proyecciones de crecimiento del PIB, estas fueron ajustadas al alza tanto para 2025 como para 2026, pasando de 1,6% a 1,7% y de 1,8% a 2,3%, respectivamente.

## Composición y detalle del portafolio

| Fondo   | Var. Mes | Distrib. %  |
|---|----------|-------------|
| <b>USA Equity</b><br>Fondo de acciones de grandes empresas en USA.          | —        | 17%         |
| <b>Progresión Deuda Largo Plazo</b><br>Deuda nacional mayor a 3 años en UF. | —        | 15%         |
| <b>Global Equity</b><br>Fondo de acciones globales                          | —        | 10%         |
| <b>Deuda Flexible</b><br>Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo         | —        | 50%         |
| <b>Visión Money Market</b><br>Deuda nacional menor a 90 días                | —        | 8%          |
| <b>Deuda Mediano Plazo UF</b><br>Deuda nacional mayor a 1 año en UF         | —        | 0%          |
|   |          | <b>100%</b> |

Exposición global por  
clase de activosExposición global por  
zonaExposición Instrumentos  
accionarios por sector

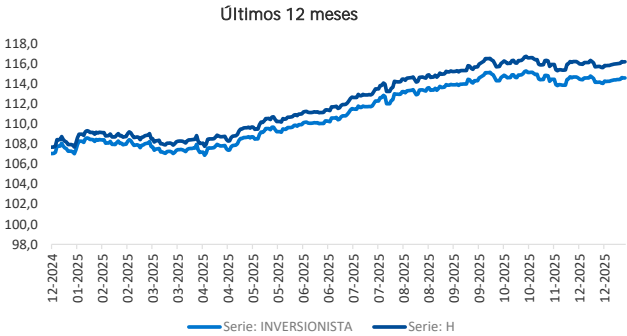
EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de diciembre 2025

|   | Mes    | 3 meses | 6 meses | Acum. Año | 12 meses | Desde el Inicio* |
|---|--------|---------|---------|-----------|----------|------------------|
| Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales |        |         |         |           |          |                  |
| Serie GLOBAL  | -0,14% | -0,24%  | 3,22%   | 6,36%     | 6,36%    | 13,37%           |
| Serie INVERSIONISTA   | -0,09% | -0,08%  | 3,55%   | 7,02%     | 7,02%    | 14,56%           |
| Serie PATRIMONIAL   | -0,01% | 0,16%   | 4,06%   | 8,07%     | 8,07%    | 16,50%           |
| Series APV - Rentabilidades reales                          |        |         |         |           |          |                  |
| Serie B   | -0,26% | -0,57%  | 2,60%   | 4,03%     | 4,03%    | 8,02%            |
| Serie H   | -0,24% | -0,50%  | 2,74%   | 4,32%     | 4,32%    | 8,54%            |
| Serie K   | -0,21% | -0,41%  | 2,94%   | 4,70%     | 4,70%    | 9,23%            |
| Serie P (APV)   | -0,24% | -0,50%  | 2,55%   | 4,12%     | 4,12%    | 8,33%            |
| Serie Seguros   |        |         |         |           |          |                  |
| Serie G   | -0,09% | -0,08%  | 3,55%   | 7,02%     | 7,02%    | 14,56%           |

\* Rentabilidades desde el 04 abril 2024.

Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



Remuneraciones

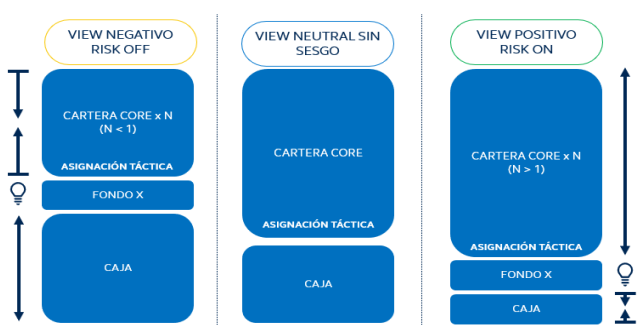
|   |       |
|---|-------|
| Series Retail (no previsionales) - IVA incluido |       |
| Serie GLOBAL                                    | 2,64% |
| Serie INVERSIONISTA                             | 1,97% |
| Serie PATRIMONIAL                               | 0,99% |
| Series APV - Exento de IVA                      |       |
| Serie B   | 1,47% |
| Serie H   | 1,20% |
| Serie K   | 0,82% |
| Serie P (APV)                                   | 1,20% |
| Series APV - Exento de IVA                      |       |
| Serie G   | 1,97% |

¿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 pivote,



pudiendo disminuir o aumentar su ponderación y existiendo la opción de incorporar a las recomendaciones uno o más fondos oportunisticos 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 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.