



Portfolio Manager
Amelia Salinas

Manager desde
Octubre 2008

Riesgo de Inversión



★ Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en una cartera diversificada de inversiones con un horizonte de jubilación cercano al año 2030 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo.

★ Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	21 de octubre de 2002
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Año 2030
Patrimonio al 30 noviembre 2025	\$89.706.103.046
Partícipes del fondo 30 noviembre 2025	18.695
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Mixto Extranjero -Derivados.
Estrategia de Inversión	Invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización de emisores nacionales y extranjeros. La inversión en instrumentos de capitalización será de un mínimo 40% y máximo de 90%.

Q Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo	15,4%
Fondo Mutuo Principal Deuda Flexible	13,4%
República de Chile	10,0%
Principal Global Investors Funds - Preferred Securities Fund	5,3%
Fondo Mutuo Principal Capitales Acciones Chilenas	4,6%
Total de la Cartera	48,7%

Distribución

Distribución por Clase de Activos

RF Internacional	20,121%
RV Internacional	24,622%
RV Local	9,469%
RF Local	43,099%
Alternativos	0,053%
Caja	2,636%



Comentario mensual del Portfolio Manager

Los mercados accionarios mundiales anotaron variaciones mixtas en noviembre. A nivel global y medido en dólares, el desempeño de los mercados desarrollados fue superior al de mercados emergentes (0,3% y -1,6% en dólares, respectivamente).

El apetito por el riesgo disminuyó con fuerza en noviembre, tras un aumento en la volatilidad que se acercó a los niveles post anuncio de aranceles recíprocos, impulsado por un ajuste en las expectativas de recorte de tasas de la Reserva Federal y una toma de ganancias en tecnología ante temores de valoración y concentración excesiva.

En EE.UU., el fin del cierre de gobierno fue una señal positiva, pero el retraso en datos económicos clave reavivó la incertidumbre. Solo se divulgaron cifras laborales de septiembre, con una creación de empleo sobre lo esperado, llevando al mercado a reducir rápidamente las apuestas por un recorte en diciembre. Sin embargo, comentaristas del Gobernador de la FED, John Williams, sobre una política monetaria aún restrictiva y riesgos del mandato dual inclinados hacia el mercado laboral devolvieron las expectativas de un recorte y moderaron la volatilidad, aunque se evidenció las diferencias de opinión dentro del FOMC.

En el ámbito corporativo, persistieron dudas sobre la monetización del gasto en inteligencia artificial pese a los buenos resultados de NVIDIA, lo que impulsó una toma de utilidades que fue compensada en parte por Alphabet, tras lanzar una nueva versión de su modelo de IA y recibir una importante inversión de Berkshire Hathaway, generando rotación hacia la compañía.

Los bonos anotaron un retorno levemente superior a las acciones por la caída en los rendimientos del Tesoro, mientras el dólar cerró con una leve caída. Finalmente, el oro continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica y la volatilidad accionaria.

En Estados Unidos, el S&P 500 tuvo un rendimiento en dólares de 0,1% en noviembre. En Europa, el MSCI Europe tuvo una rentabilidad en dólares de 1,6%, explicado principalmente por España, Francia y Reino Unido con retornos de 2,8%, 0,8% y 0,8%, respectivamente.

En Asia emergente, el MSCI Emerging Asia rentó en dólares -2,1% en noviembre, explicado principalmente por Corea del Sur (-6,9%), Taiwán (-3,2%) y China (2,5%).

Finalmente, en Latinoamérica, el MSCI Latin America tuvo una rentabilidad en dólares de 6,3% en el mes. La bolsa chilena rentó 9,1% en dólares durante noviembre y medido en pesos chilenos, la rentabilidad fue de 7,4%.

Los fondos LifeTime son fondos balanceados y por lo tanto tienen una combinación de activos globales, renta fija y variable, según su perfil de riesgo.

↑ Evolución de Inversión: 12 meses



↑ Rentabilidad nominal en pesos al 30 noviembre 2025⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	-0,30%	1,74%	8,74%	8,28%	25,39%
Inversionista	-0,17%	2,13%	10,29%	9,97%	31,35%
Patrimonial	-0,05%	2,49%	11,73%	11,54%	37,07%
G	-0,17%	2,13%	10,29%	9,97%	31,35%

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	4,165%	\$1
Inversionista	2,618%	\$40 millones
Patrimonial	1,200%	\$500 millones
G	2,618%	\$1

* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series Global, Inversionista y Patrimonial son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

Distribución Renta Fija y Renta Variable

Deuda	66%
Renta Variable	34%

Distribución Renta Variable

Latam	56%
USA	21%
Europa	9%
Asia Emergente	8%
Japón	1%
Europa Emergente	1%
Otro	4%

Base de cálculo en caso de la remuneración: El porcentaje correspondiente se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos aportes recibidos con anterioridad al cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates del fondo 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 al país y moneda donde invierten los instrumentos que componen la cartera de inversiones del fondo al cierre del mes, ponderada por el tamaño de dicho instrumento dentro de la cartera. Informese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

(1) Disponible a través de agentes coludores Falabella y Tanner. (2) Rescates por montos significativos se pagarán máximo 15 días hábiles luego de presentada la solicitud. Para más detalles ver el Reglamento Interno del fondo. (3) Serie Global es continuadora de serie A, serie Inversionista es continuadora de serie LP180 y serie Patrimonial es continuadora de serie LP1.