

Subgerente de Estrategla de Inversiones Jorge Herrera Álvarez

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

Riesgo de Inversión:

Medio



## Objetivo del portafolio recomendado

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

En septiembre, tanto la renta fija como la renta variable presentaron retornos positivos. Los movimientos dentro de los mercados se explicaron principalmente por lo ocurrido en la reunión de política monetaria en Estados Unidos. Respecto de esto último, la Fed decidió reducir su tasa de referencia en 25 puntos base, ubicándola en el rango entre 4,00% a 4,25%, decisión bastante internalizada por los mercados. No obstante lo anterior, la atención de los inversionistas estuvo centrada en la actualización del popularmente denominado como "dot plot", que recoge las proyecciones macroeconómicas de los miembros del propio organismo respecto a variables clave. Sobre estas últimas, la mediana de las estimaciones para la tasa de referencia se ajustó a la baja, situándola en torno al 3,6% hacia fines de los 2025, por debajo del 3,9% proyectado en junio. Para fines de 2026, la perspectiva también se redujo, pasando de 3,6% a 3,4%.

# Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Europe Equity		0%
Fondo de acciones de grandes empresas en Europa Desarrollada.		070
USA Equity		18%
Fondo de acciones de grandes empresas en USA.		1070
Deuda Mediano Plazo UF	<b>^</b>	15%
Deuda nacional mayor a 1 año en UF	ı	1370
Global Equity	_	30%
Fondo de acciones globales		3070
Deuda Mediano Plazo	.1.	0%
Fondo mayoritariamente de bonos nominales.	V	0,0
Visión Money Market	_	7%
Deuda nacional menor a 90 días.		7 70
Deuda Flexible		30%
Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	_	30%
		100%



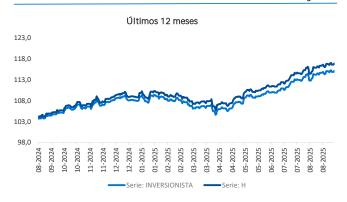
EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES

## Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 de septiembre 2025

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*	
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales							
Serie GLOBAL	1,52%	5,01%	8,91%	7,50%	10,19%	15,41%	
Serie INVERSIONISTA	1,58%	5,22%	9,32%	8,10%	11,02%	16,70%	
Serie PATRIMONIAL	1,69%	5,56%	10,02%	9,15%	12,47%	18,95%	
Series APV - Rentabilidades reales							
Serie B	1,37%	4,83%	8,08%	5,78%	7,43%	10,99%	
Serie H	1,40%	4,91%	8,24%	6,01%	7,75%	11,48%	
Serie K	1,43%	5,02%	8,47%	6,34%	8,19%	12,16%	
Serie P (APV)	1,40%	4,30%	7,62%	5,40%	7,13%	10,84%	
Serie Seguros							
Serie G	1,58%	5,22%	9,32%	8,10%	11,02%	16,70%	

<sup>\*</sup> Rentabilidades desde el 04 abril 2024

#### Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



#### Remuneraciones

Series Retail (no previsionales) - IVA incluido					
Serie GLOBAL	3,06%				
Serie INVERSIONISTA	0,97%				
Serie PATRIMONIAL	0,44%				
Series APV - Exento de IVA					
Serie B	1,59%				
Serie H	0,53%				
Serie K	0,36%				
Serie P (APV)	0,53%				
Serie Seguros					
Serie G	0,97%				

## ¿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 oportunísticos 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 LP1. serie H es continuadora de serie C.

# **EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES**