PORTAFOLIO RECOMENDADO | PLATAFORMA LOCAL

Portafolio de Inversión Dinámico **Balanceado**

Noviembre 2026



Portfolio Manager
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

Durante octubre, los índices bursátiles presentaron rendimientos principalmente negativos, mientras que el mercado de renta fija, experimentó movimientos positivos. En relación con el comportamiento de los mercados, estos estuvieron influenciados por la reunión de política monetaria de la Reserva Federal estadounidense, la temporada de resultados corporativos correspondiente al tercer trimestre en Estados Unidos y la publicación de cifras económicas. Respecto del primer punto, se llevó a cabo una nueva reunión de política monetaria de la Reserva Federal, instancia en la que el organismo decidió mantener la tasa de referencia dentro del rango entre 3,75% y 4,00%, en línea con las expectativas del mercado. La decisión respondió a la necesidad de continuar acumulando información antes de realizar nuevos ajustes, en un escenario marcado por cifras económicas aún poco concluyentes y una elevada incertidumbre global. Más allá de la decisión propiamente tal, destacó que ésta no fue adoptada de manera unánime, dado que dos miembros del comité votaron a favor de incrementar la tasa en 25 puntos base. Por su parte, el comunicado volvió a destacar que la actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo sólido y que la inflación permanece elevada. En este contexto, el Comité reafirmó su compromiso con la estabilidad de precios y señaló que la acumulación de nueva información permitirá determinar la postura monetaria apropiada para asegurar el retorno hacia la meta de 2,0%.Por otro lado, la temporada de resultados corporativos del tercer trimestre de 2026 en Estados Unidos ha mostrado, hasta el momento, un balance mayormente favorable. Asimismo, todos los sectores han exhibido un crecimiento de sus ingresos. Sin embargo, los resultados de algunas empresas tecnológicas generaron importantes reacciones en los mercados, en un contexto en que los inversionistas se han vuelto más exigentes respecto de los elevados niveles de inversión en inteligencia artificial.

Composición para el mes de Noviembre

Fondo	Var.	Distrib.
Progresión Deuda Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF.	–	15%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	–	17%
Asia Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Asia Emergente	–	0%
Global Equity Fondo de acciones globales	–	15%
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas europeas	–	16%
Visión Money Market Deuda nacional menor a 90 días.	–	7%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	–	30%
		100%

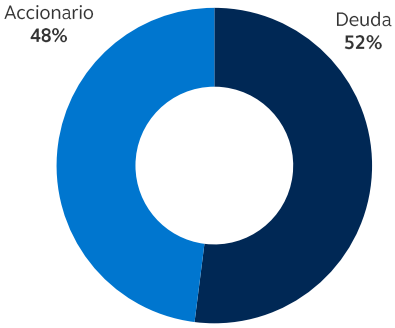
(1) Tasa Anual de Costos.

Principal®

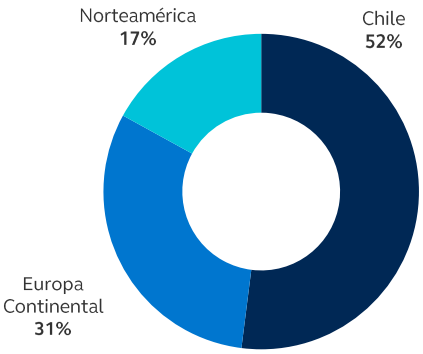
Portafolio de Inversión Dinámico **Balanceado**

Noviembre 2026

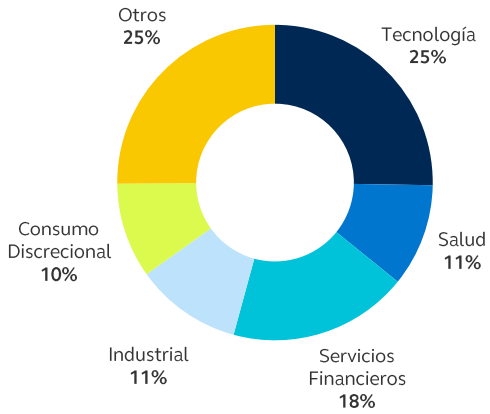
Exposición global por clase de activo



Exposición global por zona



Exposición instrumentos accionarios por sector



Asset Allocation

	Sub-ponderar	«	Preferencia Inversión Neutral	»	Sobre-ponderar
Asset class					
Acciones	○	○	○	●	○
Renta Fija	○	●	○	○	○
Alternativos	○	○	●	○	○
Caja	○	○	●	○	○
Acciones					
Chile	○	○	●	○	○
Latam	○	○	●	○	○
Asia Ex-Japan	○	○	●	○	○
Europa Emergente	○	●	○	○	○
Estados Unidos	○	○	○	●	○
Europa Desarrollada	○	○	○	●	○
Japón	○	○	●	○	○
Renta Fija					
RF Local < 3 años CLP	○	○	○	○	●
RF Local 3 < x < 5 años CLP	○	○	○	○	●
RF Local > 5 años CLP	○	●	○	○	○
RF Local UF	○	○	●	○	○
Investment Grade Internacional	○	●	○	○	○
High Yield Internacional	○	●	○	○	○

Principales Posiciones

Nuestro escenario base de mediano y largo plazo se mantiene sin cambios, conservando una visión constructiva para la economía y los mercados financieros, mientras monitoreamos los riesgos geopolíticos, el crecimiento global, la inflación y la política monetaria. Mantenemos una ligera sobreponderación en renta variable y una leve subponderación en renta fija, con flexibilidad para ajustar los portafolios ante cambios del escenario. Regionalmente, privilegiamos Estados Unidos, por su fortaleza económica y perspectivas de utilidades, y Europa Desarrollada, por sus valoraciones atractivas y mejores fundamentos. Conservamos posiciones neutrales en Asia Emergente, Latinoamérica, Chile y Japón, considerando sus respectivos balances de riesgo y retorno. En renta fija, preferimos emisores locales frente a internacionales y mantenemos una ligera subponderación tanto en grado de inversión como en high yield, ante las presiones sobre las tasas y los riesgos inflacionarios. Localmente, favorecemos los tramos corto y medio de la curva, junto con una diversificación entre instrumentos en pesos y UF. Continuaremos evaluando las condiciones macroeconómicas y los efectos de las tensiones geopolíticas para adaptar oportunamente nuestras asignaciones.

** Lorem Ipsum*

Principal®

Portafolio de Inversión Dinámico **Balanceado**

Noviembre 2026

Rentabilidad Portafolio por Serie al 31 de octubre 2026

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales						
Serie GLOBAL	0,53%	3,37%	2,77%	5,12%	3,67%	20,12%
Serie INVERSIONISTA	0,60%	3,57%	3,17%	5,78%	4,46%	22,45%
Serie PATRIMONIAL	0,71%	3,92%	3,85%	6,91%	5,80%	26,55%
Series APV - Rentabilidades reales						
Serie B	0,20%	2,76%	0,73%	2,50%	1,00%	12,35%
Serie H	0,23%	2,84%	0,88%	2,75%	1,30%	13,21%
Serie K	0,26%	2,95%	1,09%	3,11%	1,73%	14,43%
Serie P (APV)	0,23%	2,84%	0,88%	2,75%	1,30%	12,56%
Serie Seguros						
Serie G	0,60%	3,57%	3,17%	5,78%	4,46%	22,45%

Remuneraciones

Series Retail (no previsionales) IVA incluido	
Serie GLOBAL	**3,19%**
Serie INVERSIONISTA	**2,38%**
Serie PATRIMONIAL	**1,06%**
Series APV - Exento de IVA	
Serie B	**1,61%**
Serie H	**1,31%**
Serie K	**0,89%**
Serie P (APV)	**1,31%**
Serie Seguros	
Serie G	**2,38%**

(2) Rentabilidades calculadas en base a los valores cuotas diarios de cada fondo. La rentabilidad es fluctuante, por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables.

Fondo inscrito en el Registro de Valores Extranjeros de la Comisión para el Mercado Financiero CMF. El fondo es distribuido a través de Principal Administradora General de Fondos S.A.

De conformidad con lo expuesto en la Norma de Carácter General N° 352 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero), se informa lo siguiente:

Los derechos y obligaciones de los inversionistas se someterán al marco jurídico del país de origen del emisor.

La supervisión del valor y su emisor estará radicada en el regulador extranjero.

La información pública que existirá de los valores será exclusivamente aquella del regulador del mercado de origen del emisor o del mercado extranjero en que se transen, con excepción de aquellos que deban proveer la información exigida por la bolsa respectiva. Los emisores extranjeros, intermediarios de valores, depositarios de valores extranjeros y cualquiera otra persona que participe en la inscripción, colocación, depósito, transacción y otros actos o convenciones con valores extranjeros o CDV, regidos por las normas del Título XXIV de la Ley N° 18.045 y las que dicte la Superintendencia, dependiendo del tipo de inscripción efectuada, que infrinjan estas mismas disposiciones, estarán sujetos a las responsabilidades que señala el Decreto Ley Nº 3.538, de 1980, y aquellas señaladas en la Ley N° 18.045.

Los principios contables y normas de auditoría pueden -eventualmente- diferir de los principios y normas aplicables a los emisores en Chile.

Cualquier duda adicional puede ser consultada en el sitio en Internet de la Comisión para el Mercado Financiero.

(1) Tasa Anual de Costos. (2) Rentabilidadades pasadas del portfolio son en base a recomendaciones publicadas internamente desde abril de 2026.