Principal®

Portafolio de Inversión Diversificado
Muy arriesgado

Octubre 2026



Portfolio Manager
JORGE HERRERA ÁLVAREZ

OBJETIVO
Crecimiento de Capital / Pensión

Plazo Recomendado	5 años
Mínimo de Inversión	$50.000.000
Riesgo de Inversión	

Alto



Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 3 años y una tolerancia alta al riesgo. El portfolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Sus posiciones se revisarán mensualmente, pudiendo presentar cambios dentro del mes en caso que las condiciones de mercado lo ameriten. Sin restricciones de salida.

Comentario mensual de la recomendación

Durante septiembre, los índices bursátiles presentaron rendimientos mixtos, mientras que la renta fija registró retornos negativos tanto en instrumentos “investment grade” como “high yield”, en un contexto de incremento de la tasa del bono del Tesoro estadounidense a diez años, desde 4,76% hasta 5,29%. El comportamiento de los mercados estuvo influenciado principalmente por la reunión de la Reserva Federal, la publicación de cifras macroeconómicas relevantes, la evolución del conflicto en Medio Oriente y los resultados corporativos. Respecto del primer punto, la Reserva Federal aumentó por decisión unánime la tasa de referencia en 25 puntos base, en línea con las expectativas, reiterando la fortaleza de la economía y su compromiso con la estabilidad de precios. La mediana de sus proyecciones anticipó un alza adicional este año, hasta un rango de 4,00% a 4,25%, que se mantendría hasta fines de 2027. Asimismo, elevó su estimación de inflación subyacente medida por el índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (PCE) para 2026 desde 3,3% hasta 3,4%. Tras la reunión y la publicación de cifras económicas, el mercado pasó a incorporar un alza en diciembre y dos adicionales durante el primer semestre de 2027, impulsando los rendimientos de los bonos del Tesoro. En Medio Oriente, septiembre estuvo marcado por el deterioro de las negociaciones entre Estados Unidos e Irán y nuevas acciones militares, incluidos ataques iraníes contra instalaciones estadounidenses en países aliados, manteniendo elevada la incertidumbre sobre el suministro energético y el tránsito por Ormuz. Por otro lado, la temporada de resultados del segundo trimestre finalizó con un balance positivo: las utilidades por acción del S&P 500 crecieron cerca de 50% anual, su mayor expansión desde 2021, respaldando las valorizaciones y el apetito por riesgo. Para el tercer trimestre, el consenso anticipa un crecimiento cercano al 27% anual.

Composición para el mes de Octubre

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Deuda Corto Plazo Fondo de deuda nacional con duración menor a 1 año		0%
Deuda Mediano Plazo Fondo mayoritariamente de bonos nominales		0%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo		8%
Progresión Deuda Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF.		0%
Global Equity Fondo de acciones globales		10%
Asia Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Asia Emergente		20%
Capitales Acciones Chilenas Fondo de acciones chilenas		12%
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Europa		13%
Latam Equity Fondo de acciones de grandes empresas latinoamericanas		12%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.		25%
		100%

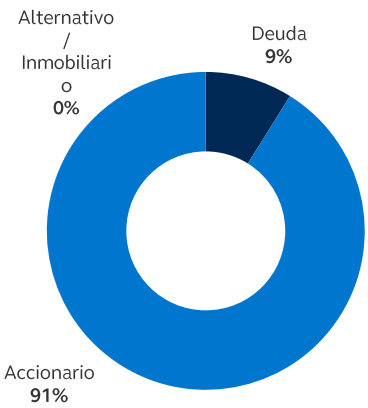
(1) Tasa Anual de Costos.

Principal®

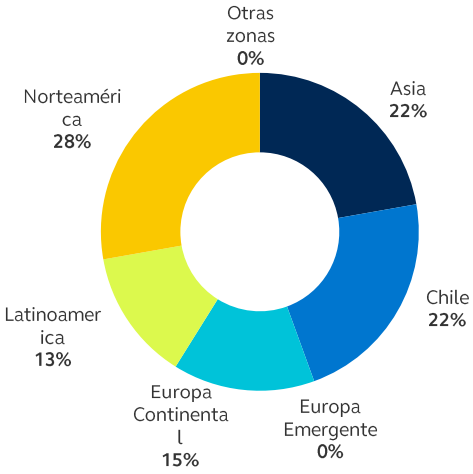
Portafolio de Inversión Diversificado
Muy arriesgado

Octubre 2026

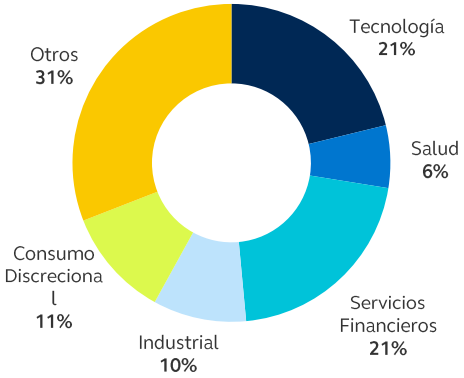
Exposición global
por clase de activo



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*

PORTAFOLIO RECOMENDADO | PLATAFORMA LOCAL

Portafolio de Inversión Diversificado
Muy arriesgado

Octubre 2026

Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 de septiembre 2026

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales					
Serie GLOBAL	2,15%	4,86%	15,07%	15,20%	69,56%
Serie INVERSIONISTA	2,24%	5,15%	16,02%	16,47%	80,53%
Serie PATRIMONIAL	2,42%	5,30%	17,38%	18,45%	101,95%
Series APV - Rentabilidades reales					
Serie B	1,93%	4,95%	13,88%	14,19%	41,59%
Serie H	1,96%	5,04%	14,18%	14,58%	44,39%
Serie K	2,01%	4,76%	14,16%	14,71%	-
Serie P (APV)	1,96%	5,04%	14,17%	14,57%	-
Serie Seguros					
Serie G	2,84%	5,15%	16,02%	6,47%	77,66%

Remuneraciones

Series Retail (no previsionales) IVA incluido	
Serie GLOBAL	**4,43%**
Serie INVERSIONISTA	**3,32%**
Serie PATRIMONIAL	**1,24%**
Series APV - Exento de IVA	
Serie B	**1,90%**
Serie H	**1,56%**
Serie K	**1,05%**
Serie P (APV)	**1,52%**
Serie Seguros	
Serie G	**3,32%**

(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.