

Subgerente de Estrategia de Inversiones Jorge Herrera Álvarez

Objetivo: Crecimiento de Capital / Pensión

Plazo Recomendado: 5 años Mínimo de Inversión: \$50.000.000

Riesgo de Inversión:

Bajo



#### Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 3 años y una tolerancia baja 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.

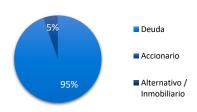
#### Comentario mensual de la recomendación

Noviembre fue un mes atípico por la escasez de datos económicos tras el cierre del gobierno federal en Estados Unidos. A mediados de mes, republicanos y demócratas lograron un acuerdo que permitió su reapertura. Con la normalización, comenzaron a publicarse cifras rezagadas, como las nóminas no agrícolas, que superaron expectativas. Sin embargo, la tasa de desempleo subió a 4,4%. Este contexto, sumado a las minutas de la Fed redujeron momentáneamente la probabilidad, sin embargo, declaraciones posteriores de miembros de la Fed revirtieron el sentimiento, llevando la probabilidad de recorte a 87% para la reunión de diciembre. Por otro lado, los mercados mostraron señales de cautela ante lo que parte del mercado considera como elevadas valorizaciones. A pesar de buenos resultados corporativos, el sentimiento se deterioró por el temor a una posible sobrevaloración impulsada por fuertes inversiones en inteligencia artificial. Sin embargo, hacia finales de mes, los índices presentaron un repunte, apoyado por una reducción en la volatilidad.

### Composición y detalle del portafolio

Fondo	Var. Mes	Distrib. %
Deuda Corto Plazo Fondo de deuda nacional con duración menor a 1 año.	_	18%
Deuda Mediano Plazo		
Fondo mayoritariamente de bonos nominales.	_	20%
Deuda Mediano Plazo UF Deuda nacional mayor a 1 año en UF	_	11%
Progresión Deuda Largo Plazo Deuda nacional mayor a 3 años en UF.	_	12%
Deuda Internacional Fondo de bonos en USD de corto plazo, emitidos en países desarrollados.	-	5%
Deuda Flexible Fondo de deuda corto, mediano, largo plazo	-	22%
Europe Equity Fondo de acciones de grandes empresas en Europa.	-	0%
Global Equity Fondo de acciones globales.	_	7%
USA Equity Fondo de acciones de grandes empresas en USA.	_	5%
		100%

# Exposición global por clase de activo

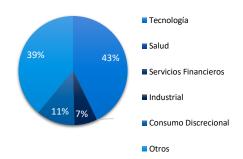


# Exposición global por zona

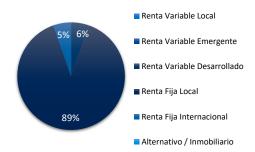


**EXPERTO GLOBAL EN INVERSIONES** 

## Exposición instrumentos accionarios por sector



## Composición por Asset Class

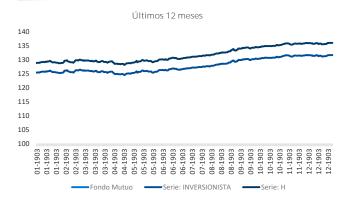


### Rentabilidad Portafolio por Serie al 30 de noviembre 2025

	Mes	3 meses	Acum. Año	12 meses	Desde el inicio*	
Series Retail (no previsionales) - Rentabilidades nominales						
GLOBAL	-0,02%	0,90%	4,46%	4,35%	28,26%	
INVERSIONISTA	0,03%	1,05%	5,02%	4,96%	31,65%	
PATRIMONIAL	0,08%	1,23%	5,70%	5,71%	36,53%	
Series APV - Rentabilidades reales						
В	-0,07%	0,42%	2,04%	1,57%	-1,58%	
Н	-0,05%	0,49%	2,29%	1,83%	-0,26%	
K	-0,02%	0,57%	2,59%	2,16%	-	
P (APV)	1,14%	0,49%	2,29%	1,83%	-	
Serie Seguros						
G	0,03%	1,05%	5,02%	4,96%	29,46%	

<sup>\*</sup> Rentabilidades desde el 31 diciembre 2020

#### Evolución Valor Cuota Series INVERSIONISTA y H



#### Remuneraciones

Series Retail (110 previsionales) - IVA incluido				
GLOBAL	2,22%			
INVERSIONISTA	1,64%			
PATRIMONIAL	0,94%			
Series APV - Exento de IVA				
В	1,37%			
Н	1,11%			
K	0,79%			
P (APV)	1,11%			
Serie Seguros				
G	1,64%			

Corios Datail (no provisionales) IVA incluida

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**