



Portfolio Manager  
Nicolás Donoso

Manager desde  
Julio 2022



Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil nacional con la inversión de sus recursos principalmente en acciones de emisores nacionales.

Antecedentes generales

|   |   |
|---|---|
| Inicio de Operaciones                     | 05 de Julio de 1988   |
| Horizonte de Inversión mínimo recomendado | 2 años  |
| Patrimonio al 31 diciembre 2025           | \$ 119.712.358.065  |
| Partícipes del fondo 31 diciembre 2025    | 14.125  |
| Pago de Rescates                          | Máx. 10 días corridos <sup>(2)</sup>  |
| Clasificación del Fondo                   | Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional - Derivados.        |
| Estrategia de Inversión                   | Inversión de al menos un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización nacional. |
| Beneficio Tributario                      | Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)                                      |

Top 5 Emisores

| Emisores de Títulos                       | % Cartera |
|---|-----------|
| Sociedad Química Y Minera De Chile SA Pfd |           |
| Registered Shs Series -B-                 | 13,8%     |
| LATAM Airlines Group SA                   | 10,1%     |
| Falabella SA                              | 9,5%      |
| Banco de Credito e Inversiones SA         | 8,3%      |
| Banco Itau Chile                          | 7,9%      |
| Total de la Cartera                       | 49,6%     |

Distribución

Comentario mensual del Portfolio Manager

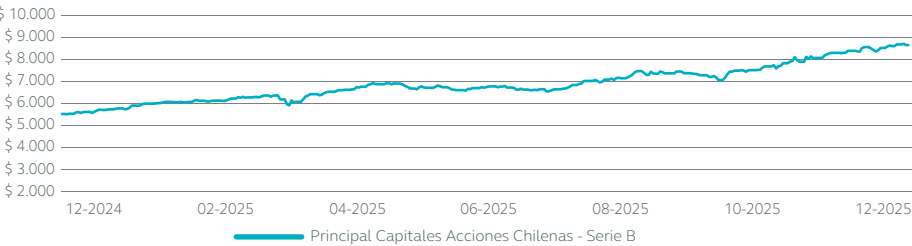
En diciembre, el fondo registró un retorno de +3,95%, acumulando un desempeño YTD de +53,65%. Las acciones del IPSA con mejor desempeño en la cartera fueron CAP (+14,72%), ILC (+12,56%) y LATAM Airlines (+12,24%). En contraste, las de peor rendimiento fueron Enel Américas (-4,93%), CCU (-6,02%) y Ripley (-7,67%).

En noticias corporativas, LATAM Airlines, en su Investor Day, reforzó su foco comercial en experiencia del cliente y productos premium, proyectando una flota de 422 aviones al 2027 y reafirmando el guidance 2026. Enel Generación adjudicó dos licitaciones de suministro eléctrico para 2026 y 2027-2030 a precios de ~US\$98,7/MWh y ~US\$64,5/MWh, respectivamente. Banco Itaú Chile anunció la venta de activos minoristas en Colombia y Panamá a Banco de Bogotá y evalúa un aumento de capital de hasta US\$100 millones para fortalecer su foco corporativo. SQM y Codelco formalizaron la JV NovaAndino Litio para desarrollar litio en el Salar de Atacama hasta 2060 bajo control estatal mayoritario. El sector construcción muestra señales iniciales de recuperación: la CChC proyecta crecimiento de inversión de +2,2% en 2025 y +4,8% en 2026, aunque persisten riesgos de ejecución y fiscales.

En el ámbito político, José Antonio Kast ganó el balotaje presidencial con ~58% de los votos. El mercado estará atento a su capacidad para construir mayorías en el Congreso y materializar reformas. El sentimiento post-electoral mejoró: 55% de los encuestados (Cadem) cree que Chile lo hará "bien/muy bien".

En macroeconomía, el IPC de noviembre fue +0,3% m/m, con inflación anual en 3,4%, consistente con la desinflación. El Banco Central recortó la TPM 25 pb a 4,5% y elevó el rango de tasa neutral nominal a 3,75%-4,75%; proyecta crecimiento de 2,4% en 2025 y 2,0%-3,0% en 2026, con inflación convergiendo a 3% en 1T26. El cobre se mantuvo como viento de cola clave para Chile, alcanzando un récord de US\$5,12/lb (y ~US\$13.000/ton en Londres), elevando la sensibilidad del CLP y mejorando los términos de intercambio.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 diciembre 2025<sup>(3)</sup>

| Serie | 12 Meses | 36 Meses | 60 Meses |
|-------|----------|----------|----------|
| B     | 51,49%   | 21,37%   | 16,50%   |
| H     | 52,02%   | 21,79%   | 16,93%   |
| K     | 52,57%   | 22,23%   | -        |
| P     | 52,02%   | 21,79%   | -        |

Condiciones de Series\*

| Serie | Remuneración Máx. anual (Exento de IVA) | Monto Mínimo de entrada |
|-------|---|-------------------------|
| B     | 1,800%                                  | \$1                     |
| H     | 1,450%                                  | \$100 millones          |
| K     | 1,090%                                  | \$500 millones          |
| P     | 1,450%                                  | \$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 B, H y K son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

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.

Informe 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 colocadores 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 LPI.