

LifeTime 2050 Serie APV

Fondo Balanceado Agresivo⁽¹⁾

Portfolio Manager
Amelia Salinas

Manager desde
Octubre 2008

Riesgo de Inversión



Alto

Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en una cartera diversificada de inversiones con un horizonte de jubilación cercano al año 2050 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	15 de enero de 2019
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Año 2050
Patrimonio al 31 diciembre 2025	\$18.566.501.791
Partícipes del fondo 31 diciembre 2025	1.555
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾

Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Mixto Extranjero -Derivados.
Estrategia de Inversión	Invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización de emisores nacionales y extranjeros. La inversión en instrumentos de capitalización será de un mínimo 50% y máximo de 100%.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Invesco S&P 500 UCITS ETF	17,5%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	14,5%
Fondo Mutuo ETF IT NOW S&P IPSA	14,4%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	9,8%
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo	7,1%
Total de la Cartera	63,2%

Distribución

Distribución por Clase de Activos



Comentario mensual del Portfolio Manager

En diciembre, los mercados cerraron con variaciones mixtas, pero 2025 terminó con fuertes ganancias pese a la incertidumbre y volatilidad por tensiones comerciales en EE.UU. y conflictos geopolíticos. A nivel global y medido en dólares, el desempeño de los mercados desarrollados fue inferior al de mercados emergentes (0,6% y 2,6%, respectivamente).

En EE.UU., la FED recortó la tasa de interés como esperaba el mercado y elevó sus proyecciones de crecimiento para 2026, impulsadas por una mejora en la productividad por la implementación e inversión en inteligencia artificial, mientras el consumo continúa impulsado por los hogares de altos ingresos. Tras la reunión, se publicó la tasa de desempleo que aumentó al 4,6% y la inflación de noviembre que fue menor a lo previsto en 2,7%, lo que aumentó las expectativas a dos recortes de tasa en 2026 frente al único señalado en el dot plot, dando un impulso moderado al mercado. En Europa, el BCE sugirió que la normalización monetaria habría concluido, mientras que Japón aumentó su tasa ante la mayor inflación y gasto fiscal.

A nivel corporativo, persistieron las dudas sobre la monetización de la IA. Broadcom reportó sólidos resultados, pero advirtió una posible compresión de márgenes por productos menos rentables, generando toma de ganancias en el sector. Los inversionistas están priorizando beneficios reales sobre el gasto en IA, y 2026 será clave para validar los modelos de negocio.

Las acciones superaron levemente a los bonos, mientras que la curva de rendimientos se continuó empinando. Por otro lado, el dólar mantuvo la tendencia a la baja y finalmente, el oro y la plata se beneficiaron de la incertidumbre global.

En Estados Unidos, el S&P 500 tuvo un rendimiento en dólares de -0,1% en diciembre.

En Europa, el MSCI Europe tuvo una rentabilidad en dólares de 3,9%, explicado principalmente por España, Alemania y Reino Unido con retornos de 6,9%, 4,1% y 3,8%, respectivamente.

En Asia emergente, el MSCI Emerging Asia rentó en dólares 2,6% en diciembre, explicado principalmente por Corea del Sur (10,4%) y Taiwán (6,8%).

Finalmente, en Latinoamérica, el MSCI Latin America tuvo una rentabilidad en dólares de 1,1% en el mes. La bolsa chilena rentó 6,6% en dólares durante diciembre y medida en pesos chilenos, la rentabilidad fue de 3,5%.

Los fondos LifeTime son fondos balanceados y por lo tanto tienen una combinación de activos globales, renta fija y variable, según su perfil de riesgo.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 diciembre 2025⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	11,42%	10,63%	3,31%
H	11,64%	10,85%	3,51%
K	12,19%	11,39%	-
P	11,64%	10,85%	1,51%

Condiciones de Series*

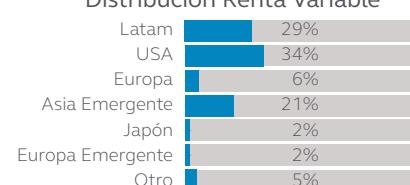
Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,700%	\$1
H	1,500%	\$100 millones
K	1,008%	\$500 millones
P	1,500%	\$1

* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el participante 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.

Distribución Renta Fija y Renta Variable



Distribución Renta Variable



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. Información 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 H es continuadora de serie C.