Principal®

Portafolio de Inversión Diversificado **Conservador**

Noviembre 2026

Portfolio Manager
JORGE HERRERA ÁLVAREZ

OBJETIVO

Crecimiento de Capital / Pensión

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

Medio bajo

Objetivo del portafolio recomendado

Dirigido a inversionistas con un horizonte de inversión recomendado mínimo de 3 años y una tolerancia media-baja al riesgo. El portfolio sugerido no es un fondo mutuo, y no tiene asociado un benchmark. Las posiciones de las carteras serán revisadas como mínimo con una periodicidad mensual, pudiendo presentar cambios dentro del mes en caso que las condiciones de mercado lo ameriten.

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

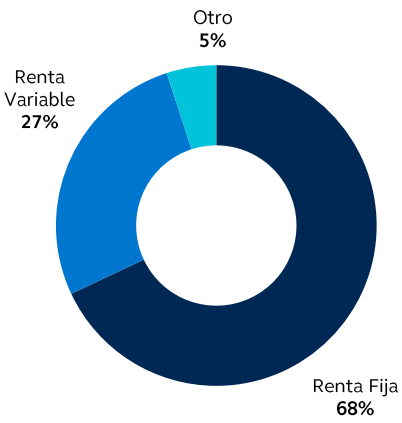
Fondo	Var.	Distrib.
Fondos de Deuda		
LM Western Asset Short Duration Blue Chip Bond Serie A	–	16%
Jupiter Global Fixed Income Serie L	–	22%
PGI Post Short Duration High Yield Serie A	–	6%
PGI Preferred Securities Serie F2	–	5%
PGI Finisterre Unconstrained Em Markets Fixed Income Serie A	–	14%
BGF Global Inflation Linked Bond Fund A2	–	5%
Fondos Accionarios		
JPM US Growth Serie A	–	0%
JPM US Select Equity Plus Serie A	–	18%
JPM Global Select Equity Serie A	–	9%
Fondos Alternativos		
PGI Global Property Securities Serie F	–	5%
Total		**100%**

Principal®

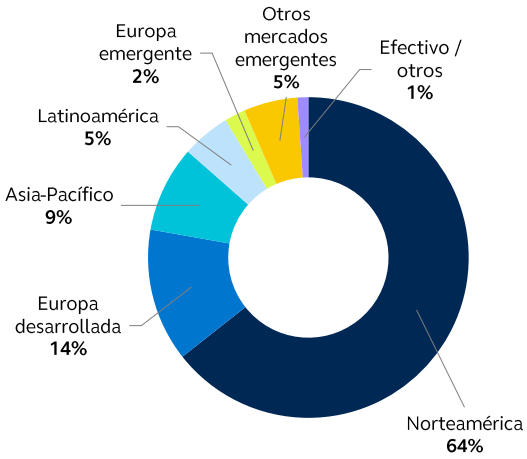
Portafolio de Inversión Diversificado
Conservador

Noviembre 2026

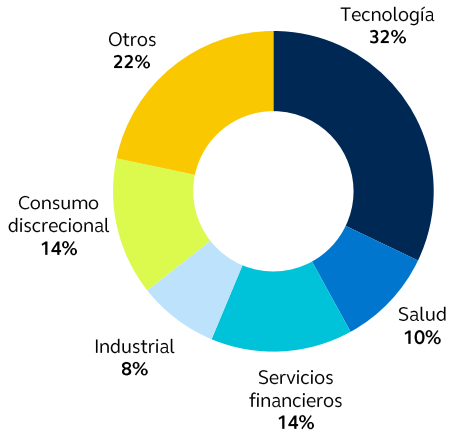
Exposición global
por clase de activo



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 internacional, los mercados desarrollados enfrentan un escenario desafiante, marcado entre otras cosas por presiones inflacionarias y elevados volúmenes de colocaciones, que llevan a los inversionistas a exigir mayores retornos. Ante estas condiciones y las alzas de tasas de política monetaria, priorizamos una adecuada diversificación de las exposiciones. Mantenemos una ligera preferencia por instrumentos de países emergentes, conservando posiciones en mercados desarrollados para equilibrar los riesgos de los portafolios.

Principal®

Portafolio de Inversión Diversificado
Conservador

Noviembre 2026

Rentabilidad[2] USD al 31 de octubre 2026

	Mes	3 meses	6 meses	Acum. Año	12 meses
Portafolio	-0,33%	-2,27%	-1,09%	0,63%	0,97%

Remuneraciones / TAC

Fondo	
LM Western Asset Short Duration Blue Chip Bond Serie A	1,11%
Jupiter Global Fixed Income Serie L	1,20%
PGI Post Short Duration High Yield Serie A	1,15%
PGI Preferred Securities Serie F2	1,85%
PGI Finisterre Unconstrained Em Markets Fixed Income Serie A	1,65%
BGF Global Inflation Linked Bond Fund A2	0,98%
JPM US Growth Serie A	1,73%
JPM US Select Equity Plus Serie A	1,70%
JPM Global Select Equity Serie A	1,74%
PGI Global Property Securities Serie F	2,05%
Total portafolio	**1,47%**

(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.