

El Fondo

Fecha Inicio Fondo	4 de enero 2023
Moneda del Fondo	CLP
Duración	10 años ¹
Dividendo (Provisorio)	Trimestral
Disminución Voluntaria de Capital	1 cada semestre
Tipo de Fondo	No Rescatable
Dirigido a	Público General

Nivel de Riesgo Medio

1. Prorrogable previo acuerdo de la AEA del Fondo.

Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo principal la inversión en: (a) valores y/o instrumentos, no registrados, emitidos y/o suscritos por sociedades nacionales, que a su vez inviertan en instrumentos, títulos y/o contratos representativos de deuda privada y/o en proyectos inmobiliarios en Chile bajo la estructura de capital preferente; (b) mutuos hipotecarios endosables; (c) contratos de arrendamiento con promesa de compraventa de la Ley N° 19.281; y (d) cuotas de fondos de inversión constituidos en Chile, fiscalizados o privados, cuyo objetivo principal sea invertir en cualquiera de los títulos, instrumentos y contratos indicados en las letras a), b) y c) anteriores.

Serie R

Nemotécnico Bolsa	CFIDPKP-R
N° Cuotas Emitidas	1.000.000
N° Cuotas Pagadas ¹	104.256
Patrimonio Serie R	3.932.687.406(CLP)
Remuneración Fija	Hasta un 1,43% anual (IVA Incluido) ²
Remuneración Variable	23,8% (IVA inc.) sobre exceso de UF+5%
Monto Mínimo	No Contempla

1. Al 30-06-2025
2. Sobre los activos de la serie correspondiente

Otros

Auditores	Surlatina Auditores
Comité de Vigilancia al 30 de junio	Felix Lorenzo E. Mario Sancha F. Mario Alfonso Piriz S.
Equipo	Felipe Bosselin M Williams Hernández G. María Cox C.

Septiembre 2025

Rentabilidad CLP Serie R¹

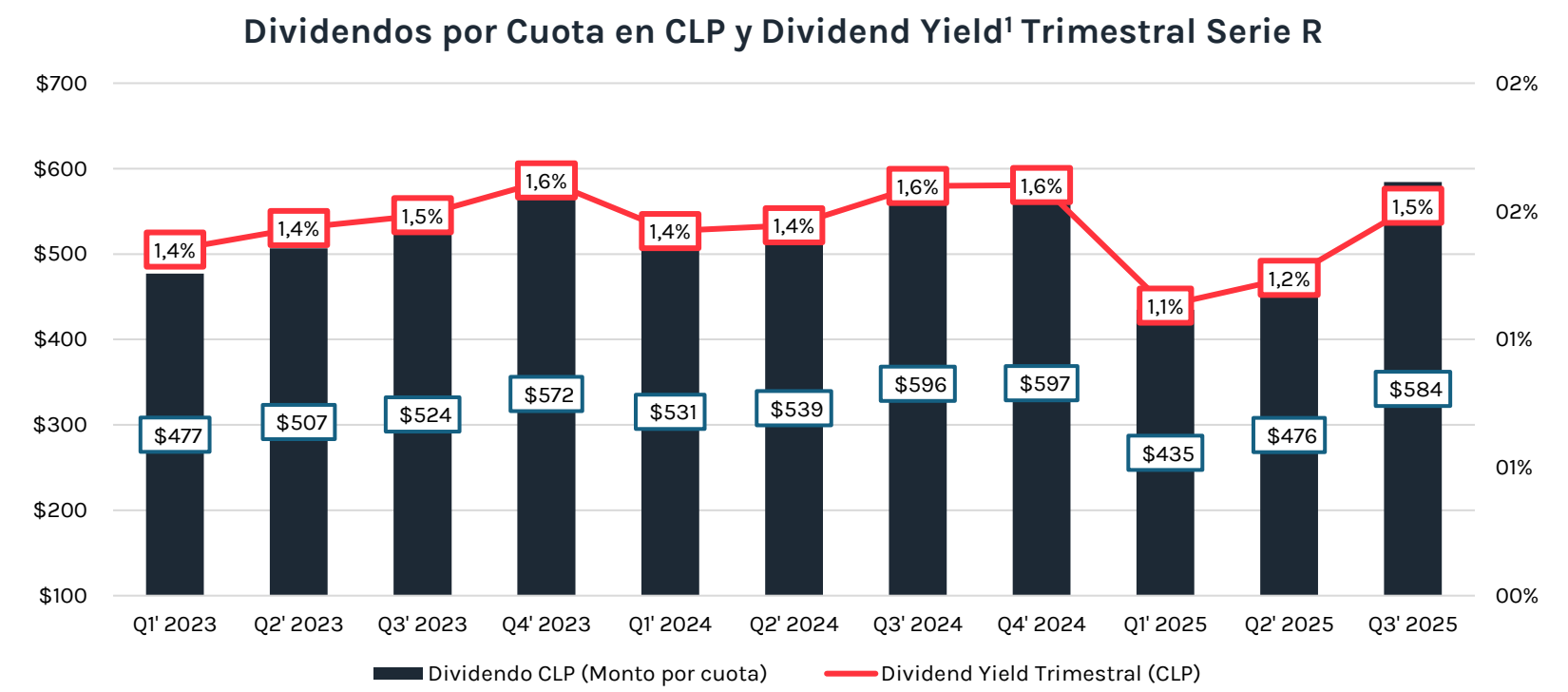
YTD	1M	3M	6M	12M
4,56%	0,63%	1,65%	3,72%	6,13%

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Compuesto Anual
2023		2,49%	0,88%	-0,87%	3,37%	0,19%	0,31%	0,74%	0,81%	0,99%	0,96%	1,35%	11,75%
2024	0,48%	0,28%	1,66%	0,99%	1,45%	0,78%	0,60%	0,38%	0,77%	0,44%	0,53%	0,53%	9,27%
2025	0,10%	0,44%	0,26%	0,74%	0,58%	0,70%	0,22%	0,79%	0,63%				4,56%

Rentabilidad UF Serie R²

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Compuesto Anual
2023		1,92%	0,70%	-1,60%	2,81%	0,03%	0,42%	0,52%	0,62%	0,46%	0,48%	0,73%	7,26%
2024	0,63%	-0,06%	1,01%	0,54%	0,98%	0,43%	0,58%	-0,08%	0,35%	0,28%	-0,19%	0,09%	4,64%
2025	0,19%	-0,24%	-0,37%	0,27%	0,29%	0,50%	0,45%	0,27%	0,37%				1,73%

1. Rentabilidades corregidas por dividendos provisorios y después de remuneración desde el 7 de febrero del 2023.
2. La rentabilidad real considera la variación de los valores cuotas convertidos a unidades de fomento (UF) y los dividendos (provisorios) y reducciones de capital convertidos en UF según corresponda.



1.) Dividend Yield se calcula en base a la suma de los dividendos (provisorios) repartidos durante el trimestre o año según corresponda (valores en UF), dividido por el valor cuota (en UF) al 31 de diciembre del año anterior.

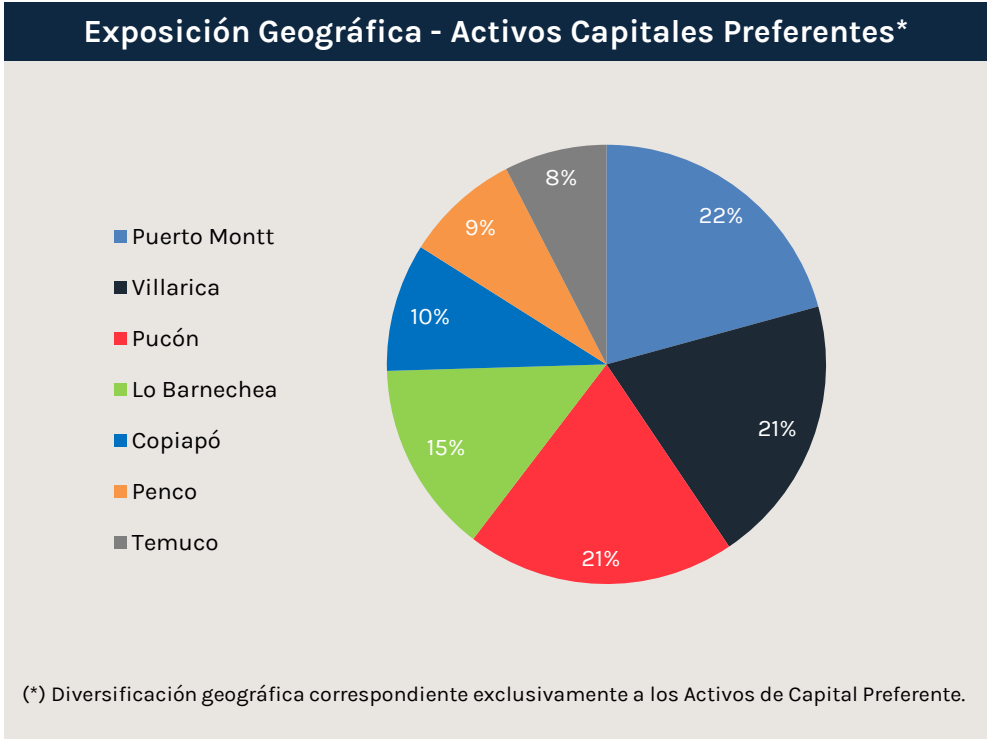
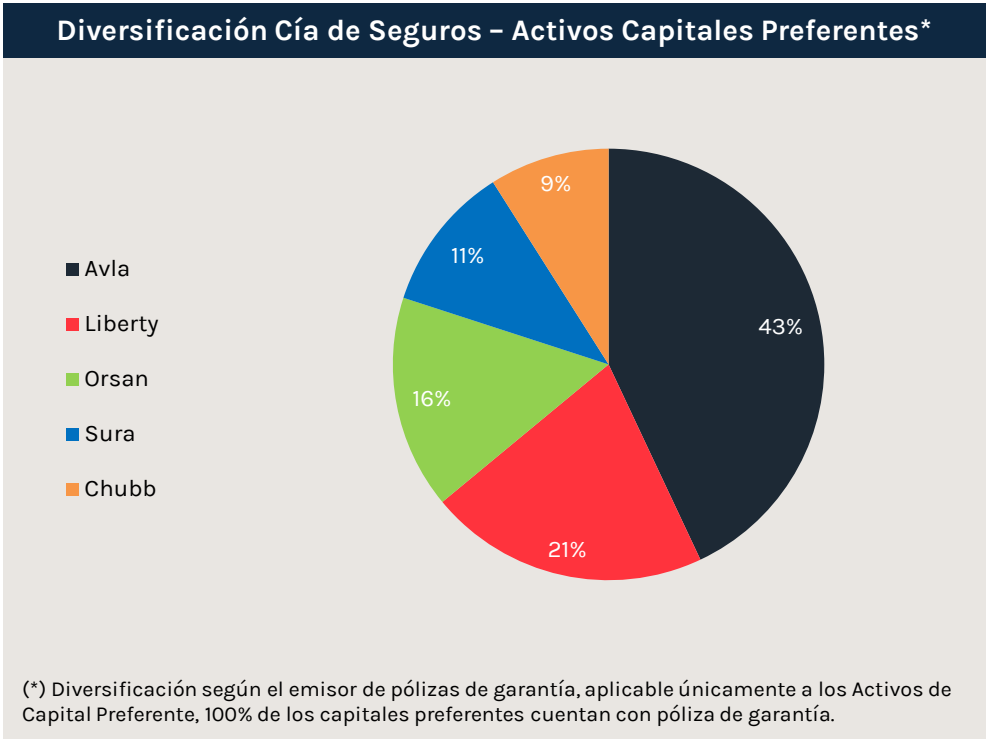
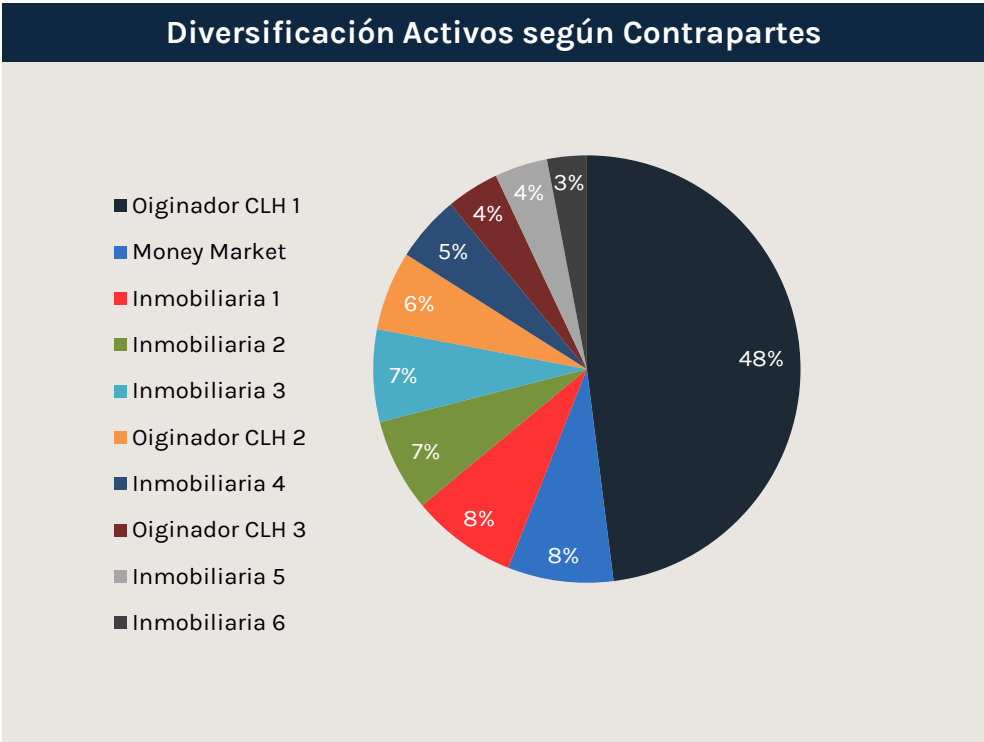
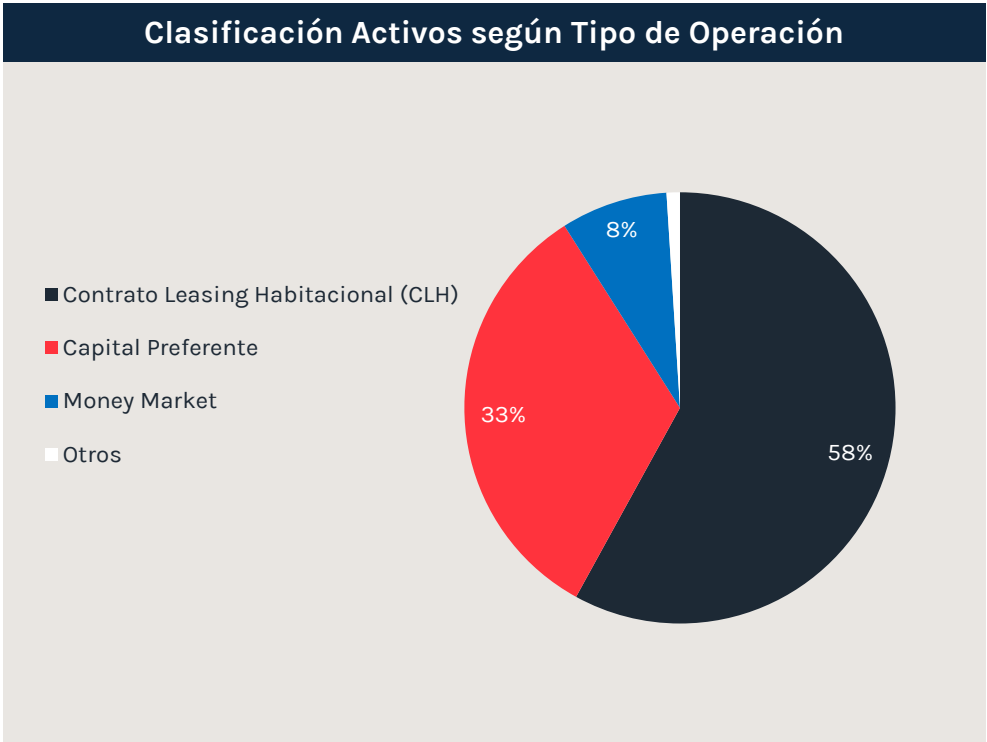
Comentario de la Administración

Durante septiembre, la Serie R registró una rentabilidad de 0,63% y distribuyó un dividendo de \$584 por cuota, equivalente a un dividend yield de 1,5% trimestral. La performance del Fondo mantiene una tendencia positiva, consolidando la recuperación observada tras los ajustes de cartera realizados en la primera mitad del año, periodo en que se enfrentaron vencimientos relevantes en posiciones históricamente concentradas en capitales preferentes.

En el actual contexto del mercado inmobiliario, caracterizado por una menor actividad en la construcción de nuevas viviendas, el Fondo ha fortalecido su exposición a Contratos de Leasing Habitacional (CLH), instrumentos que cuentan con respaldo estatal y atractivos incentivos financieros, los cuales han mostrado un comportamiento estable y un flujo consistente. Paralelamente, la Administradora continúa buscando activamente mantener una proporción de la cartera en Capitales Preferentes y financiamientos de stock, con el fin de conservar un adecuado equilibrio acorde con los lineamientos de la política de inversión del Fondo.

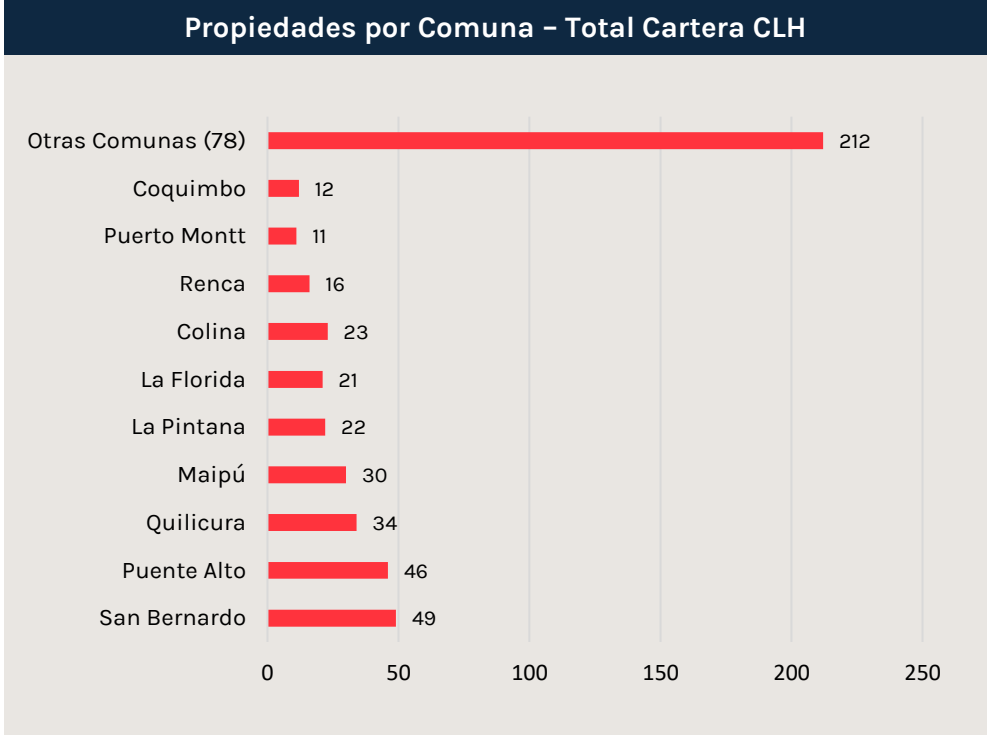
Asimismo, durante el trimestre se realizó la primera clasificación de riesgo del Fondo, otorgada por ICR Chile ([ver informe completo](#)). El resultado correspondió a la Categoría Primera Clase Nivel 2, que identifica a “Cuotas con muy buena protección ante pérdidas asociadas y/o muy buena probabilidad de cumplir con los objetivos planteados en su definición”, reflejando la solidez estructural y el adecuado perfil de riesgo del Fondo.

Cartera al 30 de junio del 2025 según diferentes clasificaciones:



Principales Indicadores Cartera Leasing Habitacional – Total CLH

Monto de la Cartera (UF)	335.142
Número de Contratos	476
Plazo Promedio de Contratos (meses)	230
Tasación Promedio Propiedades (UF)	1.260
Valor Promedio Contratos (UF)	704
LTV	56%
Interés Promedio Compra CLH (UF +)	7,82%
Morosidad Total	0,08%
Morosidad más de 12 meses	0,01%



El Fondo y su Administradora son fiscalizados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). El presente documento no constituye una recomendación de inversión, ni una oferta de inversión o de suscripción de cuotas. 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 de inversión son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo de inversión, las que se encuentran contenidas en su respectivo Reglamento Interno y en el Contrato General de Fondos de la Administradora, los que pueden ser consultados en www.cmfchile.cl. De conformidad con lo dispuesto en la NCG 504 de la CMF, se informa que este documento ha sido elaborado por María Cox Cruzat, quien no presenta posibles conflictos de interés en relación con el contenido del mismo.