

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 S

Nemotécnico Bolsa	CFIDPKP-S
N° Cuotas Emitidas	1.000.000
N° Cuotas Pagadas ¹	451.980
Patrimonio Serie S	17.611.699.498(CLP)
Remuneración Fija	Hasta un 1,43% anual (IVA Incluido) ²
Remuneración Variable	No Aplica
Monto Mínimo	Serie cerrada a aportes

1. Al 31-12-2025
2. Sobre los activos de la serie correspondiente

Otros

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

Rentabilidad CLP Serie S¹

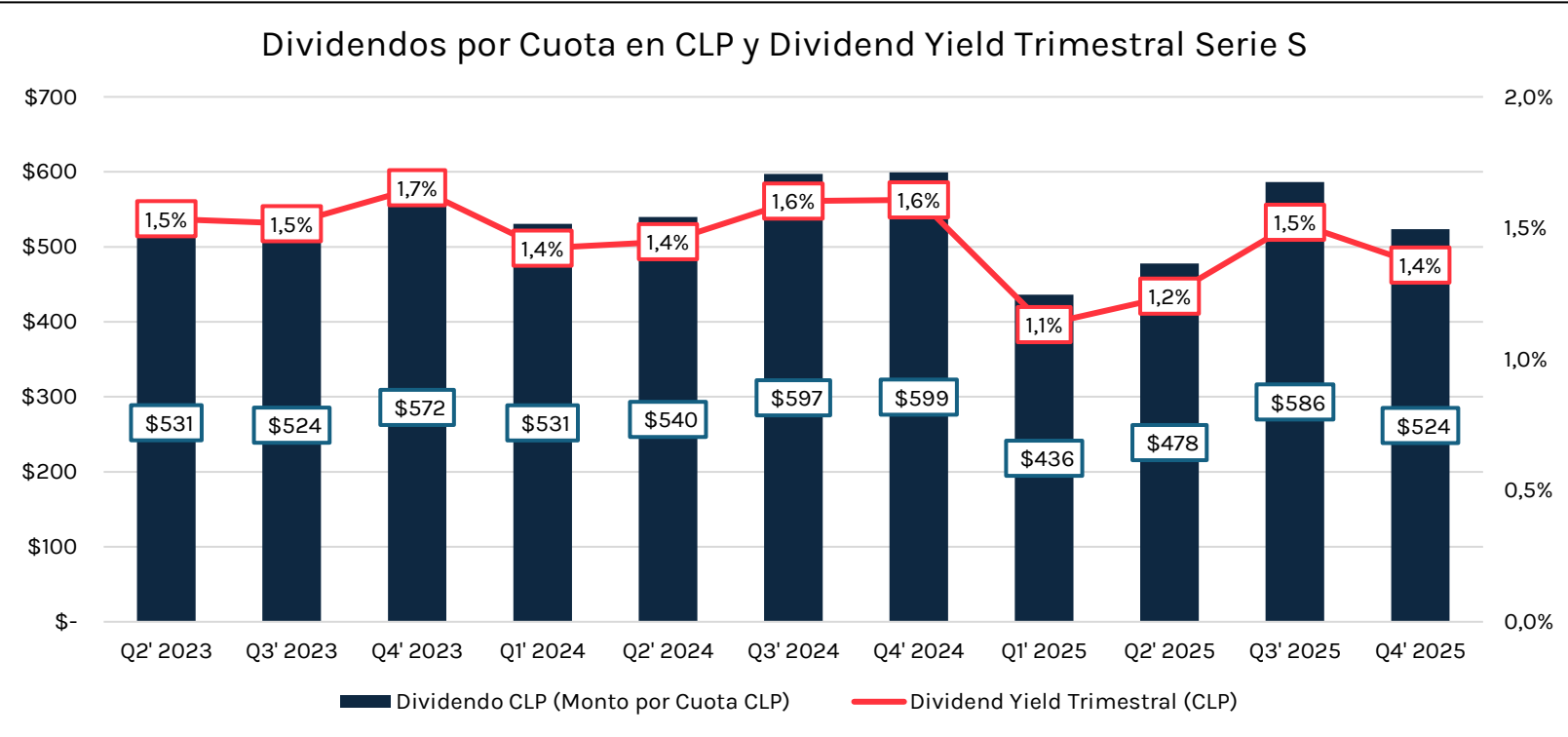
YTD	1M	3M	6M	12M
6,58%	0,79%	1,90%	3,58%	6,58%

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Compuesto Anual
2023	2,51%	2,01%	0,91%	1,31%	1,14%	0,21%	0,34%	0,76%	0,88%	1,01%	0,98%	1,39%	14,31%
2024	0,48%	0,38%	1,71%	1,01%	1,49%	0,81%	0,62%	0,41%	0,78%	0,47%	0,56%	0,55%	9,66%
2025	0,13%	0,44%	0,27%	0,74%	0,58%	0,70%	0,22%	0,79%	0,63%	0,59%	0,51%	0,79%	6,58%

Rentabilidad UF Serie S²

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Compuesto Anual
2023	2,13%	1,38%	0,73%	0,57%	0,60%	0,05%	0,45%	0,54%	0,70%	0,48%	0,50%	0,77%	9,23%
2024	0,63%	0,04%	1,06%	0,56%	1,01%	0,45%	0,61%	-0,06%	0,37%	0,31%	-0,16%	0,11%	5,02%
2025	0,22%	-0,24%	-0,37%	0,27%	0,29%	0,50%	0,45%	0,27%	0,37%	0,30%	0,39%	0,58%	3,06%

1. Rentabilidades corregidas por dividendos provisorios y después de remuneración desde el 4 de enero 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

El Fondo cierra el año plenamente invertido, consolidando su proceso de recuperación, lo que se refleja en un aumento sostenido de su rentabilidad. Al cierre de diciembre, la rentabilidad nominal fue de **0,79%**, mientras que en términos de UF alcanzó un 0,58%. Cabe destacar que la totalidad de la cartera se encuentra invertida en operaciones denominadas en UF.

Durante el último mes del año, se efectuó la cuarta distribución del ejercicio, correspondiente a \$524 por cuota de la Serie.

En términos de composición, el Fondo mantiene una estructura de cartera estable, concentrada principalmente en Contratos de Leasing Habitacional DS120 (65%), Capital Preferente (17%) y Financiamiento de Stock (11%). Adicionalmente, se ha intensificado la búsqueda de nuevas oportunidades de financiamiento con respaldo inmobiliario. En la medida en que avance la venta de cartera de Leasing Habitacional y se materialicen nuevos aportes, se espera aumentar gradualmente la exposición a otros instrumentos orientados al desarrollo inmobiliario.

Bajo este escenario, se proyecta que el Fondo consolide un desempeño favorable durante 2026, apoyado en la baja rotación de su cartera y en una mayor estabilidad financiera del sector inmobiliario.

Diciembre 2025

Rentabilidad CLP Serie R¹

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%	0,59%	0,51%	0,79%	6,55%

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%	0,31%	0,39%	0,58%	3,03%

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.

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.

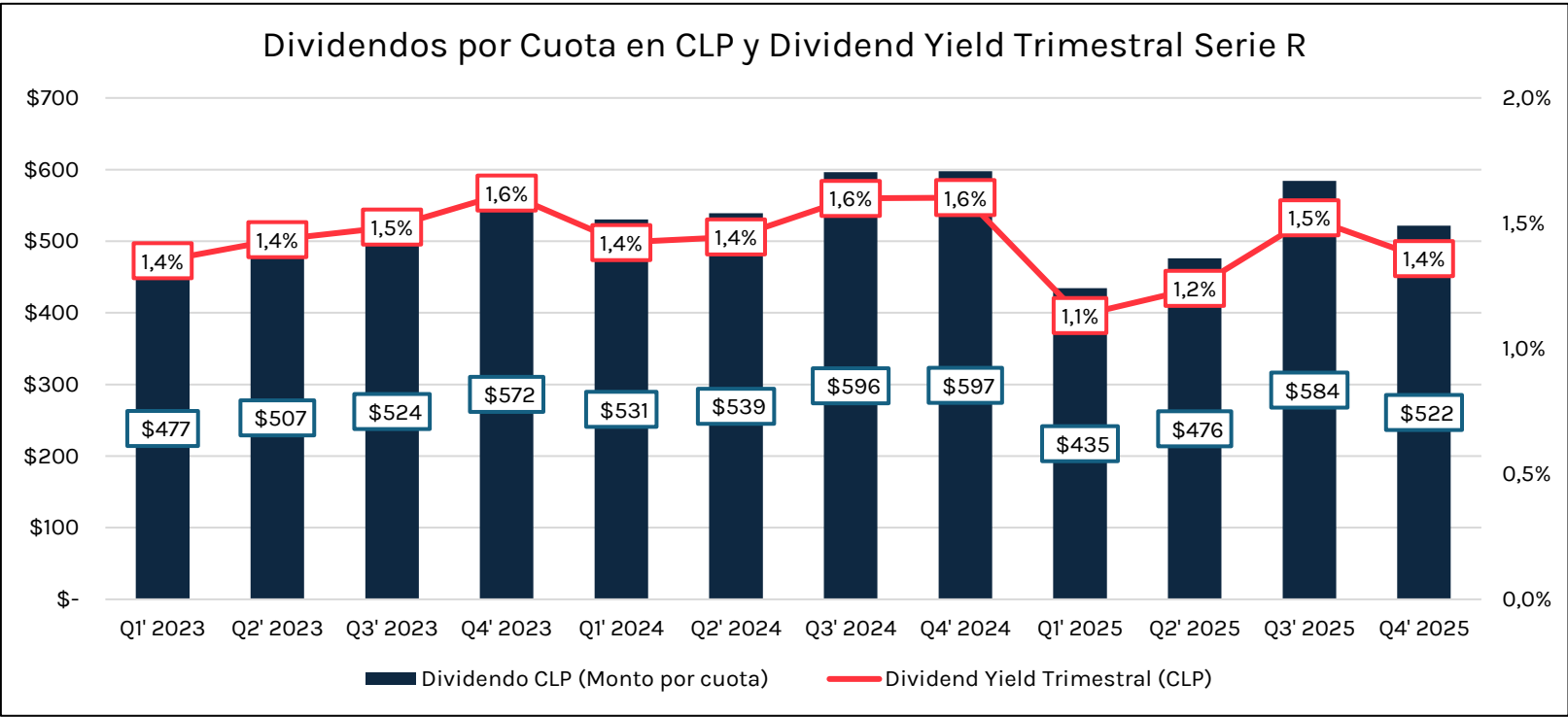
Serie R

Patrimonio Serie R	4.035.275.143(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

2. Sobre los activos de la serie correspondiente

Otros

Audidores	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.



- 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

El Fondo cierra el año plenamente invertido, consolidando su proceso de recuperación, lo que se refleja en un aumento sostenido de su rentabilidad. Al cierre de diciembre, la rentabilidad nominal fue de **0,79%**, mientras que en términos de UF alcanzó un 0,58%. Cabe destacar que la totalidad de la cartera se encuentra invertida en operaciones denominadas en UF.

Durante el último mes del año, se efectuó la cuarta distribución del ejercicio, correspondiente a \$522 por cuota de la Serie.

En términos de composición, el Fondo mantiene una estructura de cartera estable, concentrada principalmente en Contratos de Leasing Habitacional DS120 (65%), Capital Preferente (17%) y Financiamiento de Stock (11%). Adicionalmente, se ha intensificado la búsqueda de nuevas oportunidades de financiamiento con respaldo inmobiliario. En la medida en que avance la venta de cartera de Leasing Habitacional y se materialicen nuevos aportes, se espera aumentar gradualmente la exposición a otros instrumentos orientados al desarrollo inmobiliario.

Bajo este escenario, se proyecta que el Fondo consolide un desempeño favorable durante 2026, apoyado en la baja rotación de su cartera y en una mayor estabilidad financiera del sector inmobiliario.

Diciembre 2025

Rentabilidad UF Serie AM²

1. Rentabilidades corregidas por dividendos provisorios y después de remuneración desde el 27 de marzo 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.

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 AM

Dividendos por Cuota em CLP y Dividend Yield Trimestral Sereie AM

Período	Dividendo CLP (Monto por cuota)	Dividend Yield Trimestral (CLP)
Q2' 2023	\$541	1,5%
Q3' 2023	\$524	1,5%
Q4' 2023	\$571	1,6%
Q1' 2024	\$529	1,4%
Q2' 2024	\$538	1,4%
Q3' 2024	\$596	1,6%
Q4' 2024	\$598	1,6%
Q1' 2025	\$435	1,1%
Q2' 2025	\$477	1,2%
Q3' 2025	\$585	1,5%
Q4' 2025	\$522	1,4%

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

El Fondo cierra el año plenamente invertido, consolidando su proceso de recuperación, lo que se refleja en un aumento sostenido de su rentabilidad. Al cierre de diciembre, la rentabilidad nominal fue de **0,80%**, mientras que en términos de UF alcanzó un 0,58%. Cabe destacar que la totalidad de la cartera se encuentra invertida en operaciones denominadas en UF.

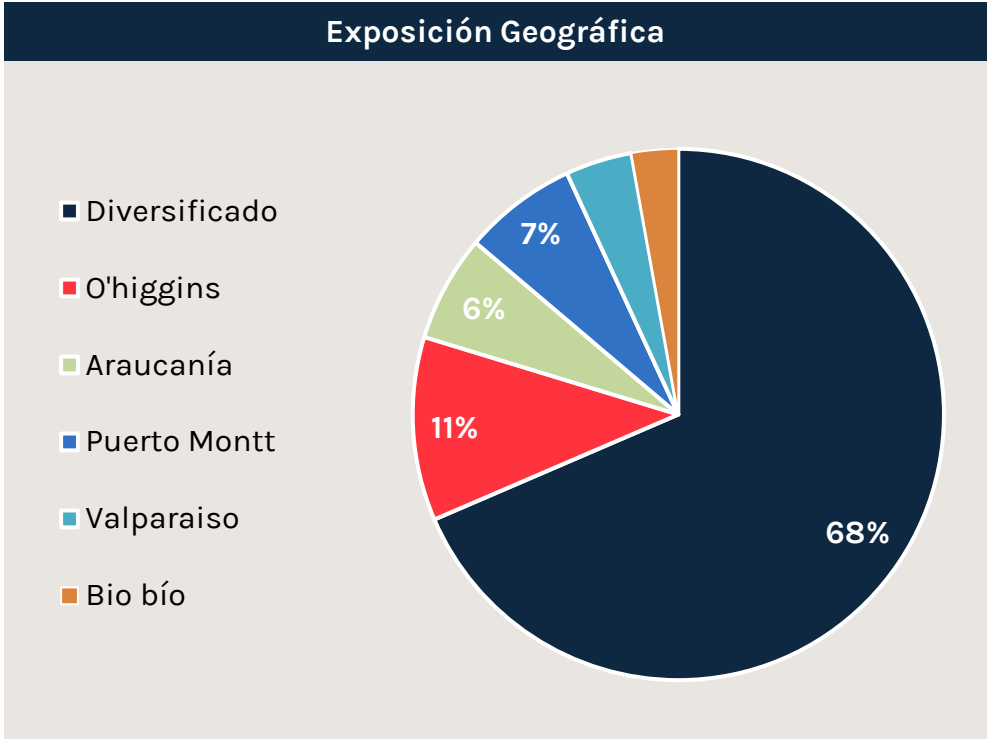
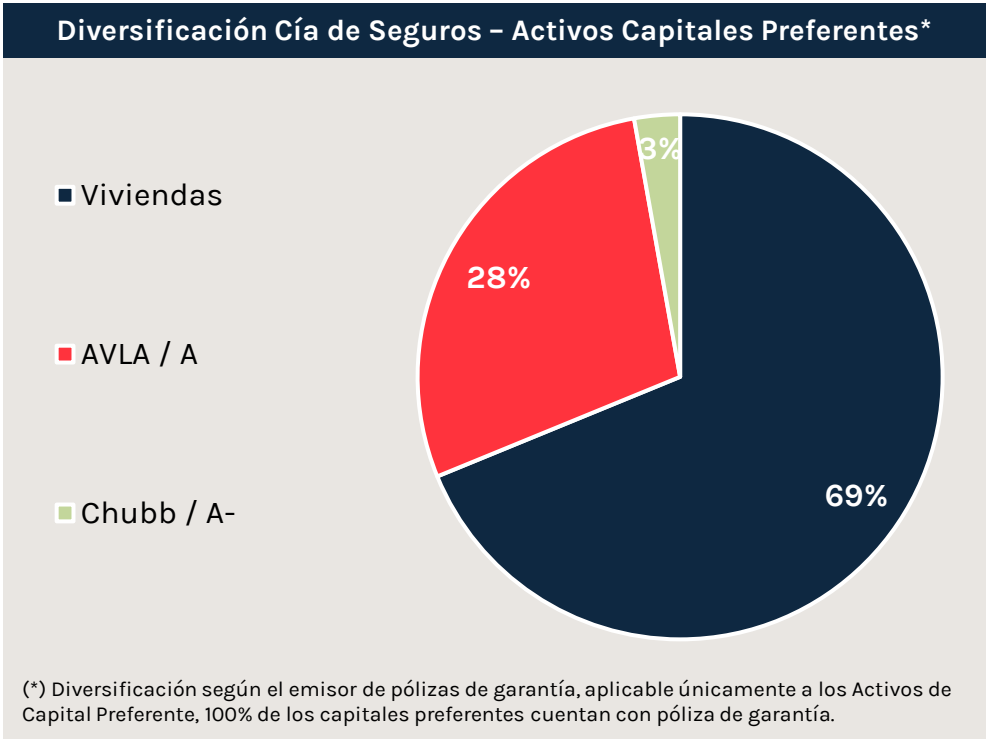
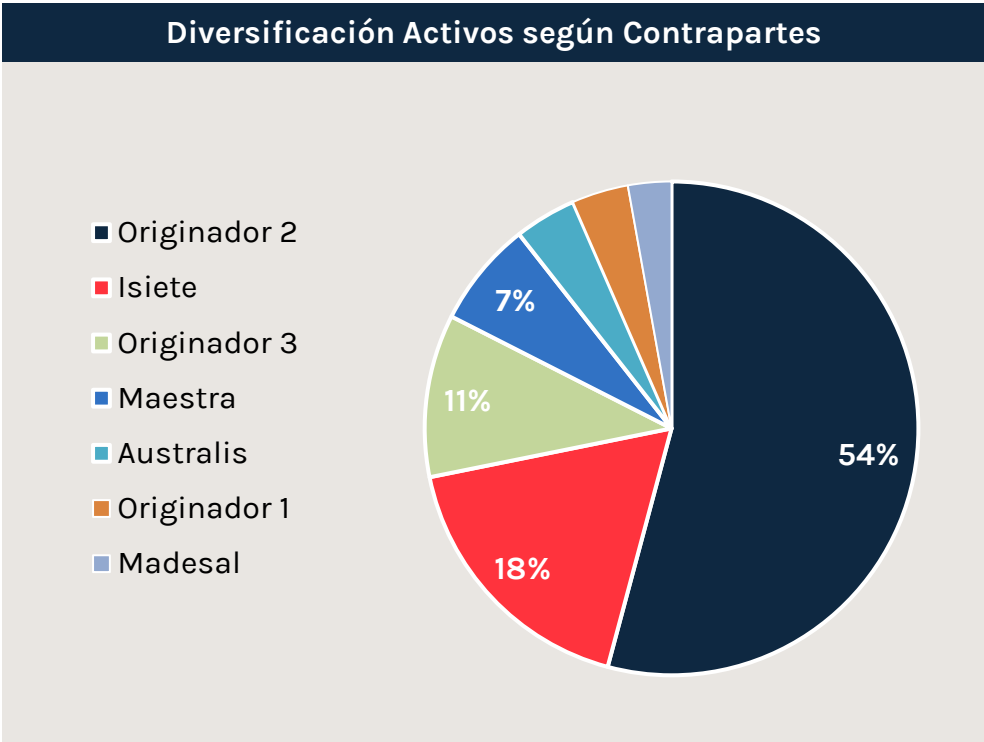
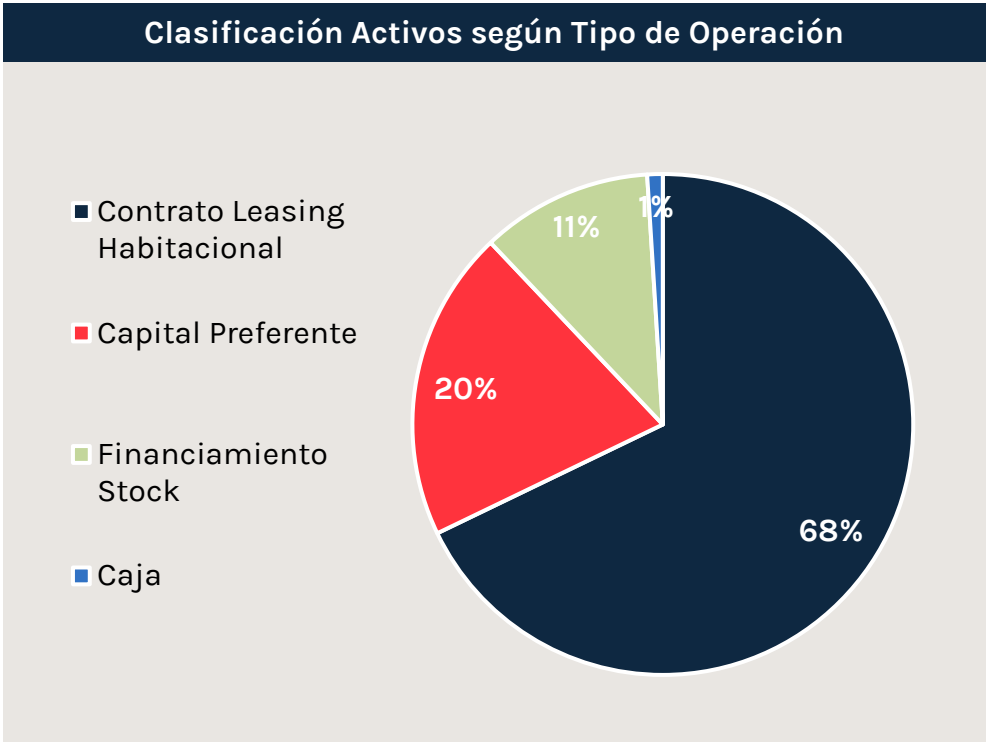
Durante el último mes del año, se efectuó la cuarta distribución del ejercicio, correspondiente a \$522 por cuota de la Serie.

En términos de composición, el Fondo mantiene una estructura de cartera estable, concentrada principalmente en Contratos de Leasing Habitacional DS120 (65%), Capital Preferente (17%) y Financiamiento de Stock (11%). Adicionalmente, se ha intensificado la búsqueda de nuevas oportunidades de financiamiento con respaldo inmobiliario. En la medida en que avance la venta de cartera de Leasing Habitacional y se materialicen nuevos aportes, se espera aumentar gradualmente la exposición a otros instrumentos orientados al desarrollo inmobiliario.

Bajo este escenario, se proyecta que el Fondo consolide un desempeño favorable durante 2026, apoyado en la baja rotación de su cartera y en una mayor estabilidad financiera del sector inmobiliario.

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.

Cartera al 30 de noviembre del 2025 según diferentes clasificaciones:



Ratios

Principales indicadores de la Cartera	2025	
	T2	T3
Monto de la Cartera (UF)	335.142	433.357
Número de Contratos	476	500
Plazo Promedio de Contratos (meses)	230	226
Valor Promedio Compra de Propiedades (UF)	1.099	1.104
Tasación Promedio Propiedades (UF)	1.260	1.264
Valor Promedio Contratos (UF)	704	709
Arriendo Promedio Mensual (UF)	6,84	6,85
Interés de los Contratos (UF+)	10,33%	10,31%
Interés Promedio Compra CLH (UF+)	7,82%	7,85%
Relación Arriendo / Renta Arrendatarios	23%	25%
% Contratos con Subsidio Habitacional	100%	100%

Propiedades por comuna

Comuna	N° Propiedades	% Total
SAN BERNARDO	50	8,9%
PUENTE ALTO	46	8,3%
MAIPU	32	6,6%
QUILICURA	34	6,5%
La Pintana	24	4,9%
COLINA	23	4,3%
LA FLORIDA	21	4,3%
RENCA	17	3,3%
COQUIMBO	13	2,9%
PUERTO MONTT	11	2,7%
Otras (86 comunas)	229	47,5%

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.