



Perfil Moderado

- El **Portafolio Multiproducto** es un portafolio compuesto por Fondos Mutuos y Fondos de Inversión de Security y BICE Inversiones seleccionados y administrados especialmente para tu perfil de inversionista.
- Este **Portafolio** está diseñado para inversionistas que prefieren mantener un equilibrio entre rentabilidad y seguridad, asumiendo riesgos moderados para aumentar sus ganancias.

El portafolio **Perfil Moderado** rentó:

-0.02%
en diciembre de 2025

0.44%
3 meses

9.09%
Año a la fecha

9.09%
Últimos 12 meses

Si hubieras invertido **\$1.000.000** en este portafolio hace 12 meses, tu resultado sería **\$1.009.000** ⁽¹⁾



Escenarios de retorno
para los próximos 12 meses ⁽²⁾

Te mostramos cómo creemos que se comportará el portafolio en los próximos 12 meses:

9.4% ▲ Favorable

5.7% ▲ Esperado

-1.6% ▼ Desfavorable



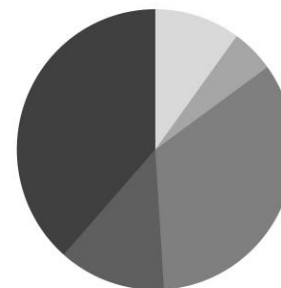
Portafolio recomendado para el mes

Recomendación Enero

RV. Internacional	Security Global	38.5%
RV. Local	Security Index Fund S&P/CLX IPSA	12.5%
RF. Local	Security Gold	34.0%
RF. Internacional	Security Deuda Internacional	5.0%
Alternativos	BICE Alternativos FI.	4.0%
Alternativos	BICE Private Credit FI./BICE Deuda Privada FI.*	4.0%
Alternativos	BICE Rentas Inmobiliarias Global FI.	2.0%

100%

Composición por tipo de Activo



RV Internacional 38.5%
RV Nacional 12.5%
RF Nacional 34.0%
RF Internacional 5.0%
Alternativos 10.0%



Si necesitas más información, contacta a tu ejecutivo(a) de inversión o a través de nuestro sitio inversionessecurity.cl

***Deuda Privada:** Para clientes que buscan una **distribución periódica de flujos**, recomendamos invertir en el FI BICE Deuda Privada. Para clientes que buscan **acumulación**, recomendamos invertir en el FI BICE Private Credit.



Perfil Moderado

Conoce los
motivos de
nuestra
recomendación

Mercados internacionales tuvieron un desempeño positivo durante diciembre, a pesar de comenzar el inicio de mes con algo de volatilidad a la baja. En esta línea, se vieron mayores avances en las bolsas europeas y de países emergentes, mientras que la bolsa de EE. UU. terminó sin grandes cambios. Por otro lado, la bolsa local continuó con el buen desempeño observado en el año, destacando frente a sus pares de la región. En cuanto a la renta fija internacional, destacó la deuda corporativa con mayor spread, entre ellas la deuda High Yield de EE. UU. y corporativa latinoamericana. Por otro lado, en la renta fija local se observó un desempeño positivo en la deuda de mayor duración, mientras que, en términos de moneda, la deuda en pesos tuvo un mejor desempeño que la deuda en UF. Finalmente, el tipo de cambio local registró una caída importante en diciembre, llegando a niveles cercanos a los 900 pesos, acompañado de un alza relevante en el precio del cobre.

Para perfiles moderados, la recomendación es mantener equilibrada la exposición de las clases de activo del portafolio, destacando en mayor medida los fondos de renta variable internacional con el fondo mutuo Security Global, así como el fondo mutuo Security Gold. Lo anterior complementado con fondos de activos alternativos.

Rentabilidades Mensuales

Año/Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2025	1.51%	-2.30%	-1.24%	1.17%	1.72%	2.02%	3.54%	1.08%	0.91%	0.37%	0.09%	-0.02%	9.09%

Métricas históricas de Retorno y Riesgo

Período de Tiempo: 01-01-2025 al 31-12-2025 (12 meses)			
Retorno promedio mensual (anualizado)	8.86%	Nº de meses con retornos positivos	9
Volatilidad (anualizada) ³	5.29%	Nº de meses con retornos negativos	3
Retorno del mejor mes del período	3.54%	Retorno del peor mes del período	-2.30%



- (1) Resultado obtenido si desde el inicio del periodo se hubiese invertido en el portafolio recomendado por estrategia y realizando los cambios sugeridos mes a mes.
- (2) Estimación de escenarios. Los escenarios son calculados con un modelo estadístico básico, que considera las rentabilidades históricas de los portafolios de fondos respectivos, para dar una idea general del comportamiento que podrían tener en el futuro, si no cambia ningún factor relevante. Los datos presentados no son una predicción, sino una estimación del rango en el cual podría moverse la rentabilidad del portafolio de fondos respectivo de acuerdo a su comportamiento en los últimos 7 años, teniendo en consideración que la rentabilidad es esencialmente variable. Esta información es sólo referencial. El modelo considera un escenario Base de retornos y volatilidades anualizados, calculados según la variación diaria del portafolio, el cual a su vez considera los valores cuotas diarias de cada fondo incluido en el portafolio, entre el 3/10/2018 y el 31/12/2025. Sobre esta Base, se calculan escenarios para cada fondo sumando 0,5 desviaciones estándares en el caso Favorable y restando una desviación estándar, para el escenario Desfavorable.
- (3) Portafolio incorpora inversión en la categoría alternativos desde 2023, previo a esto, los retornos no consideran inversiones en esta categoría.
- (4) Volatilidad anualizada corresponde al cálculo de la Desviación Estándar de la serie de datos del portafolio en el periodo indicado en la tabla.

“Con relación a este documento se advierte: (a) que las proyecciones y estimaciones que se muestran han sido elaboradas por Inversiones Security con las mejores herramientas disponibles, pero naturalmente nada garantiza que las mismas se cumplan; (b) que es el resultado de análisis, opiniones y expresiones basadas en antecedentes esencialmente variables, por lo que a su vez pueden variar en cualquier tiempo sin previo aviso; (c) que no es ni representa una publicidad, una solicitud ni menos una oferta o una invitación a tomar decisiones de inversión en un sentido determinado, sólo es una herramienta que sumada necesariamente a otras colabora a formarse una personal visión del mercado; (d) que cada inversionista debe efectuar siempre su propia evaluación en función de su situación personal, de su estrategia de inversión, de su horizonte de inversión, de su tolerancia al riesgo, y de su situación tributaria, por lo que siempre hay que advertir que cualquier operación financiera o de inversión que se efectúe y el resultado de la misma es de exclusiva responsabilidad de la persona que la realiza y sobre ésta recae la obligación de tomar decisiones informadas y la responsabilidad de esas decisiones. (*)Fondos Mutuos administrados por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. o Security Administradora General de Fondos S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por los fondos mutuos y/o acciones, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de fondos mutuos son variables. Para conocer las condiciones y costos asociados a eventuales cambios en tu Portafolio, puedes consultar mayores detalles con tu ejecutivo o a través de nuestros sitios.

Las personas que efectúan recomendaciones en este informe podrían mantener para sí los mismos instrumentos financieros sobre los cuales versa la recomendación.