

PIONERO - FONDO DE INVERSIÓN

INFORME MENSUAL OCTUBRE 2025 (Cifras al 31-10-2025)

OBJETIVO

Obtener una alta valorización de los aportes en el largo plazo, invirtiendo los recursos del Fondo, principalmente, en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, emitidas por compañías pequeñas o medianas en términos de patrimonio bursátil. Esto significa enfocar los recursos del fondo a la inversión en compañías cuyo valor bursátil las sitúa en el segundo, tercer y cuarto cuartel del mercado.



INFORMACIÓN DEL FONDO				
Portfolio Manager	Pablo Echeverría - Edgardo Gutiérrez			
Patrimonio (CLP)	547.126 millones CLP			
Moneda	CLP			
Feller Rate	1 ^a Clase, Nivel 1			
Humphreys	1 ^a Clase, Nivel 1 Estable			
SERIE A	SERIE AE	SERIE I	SERIE R	
Valor Cuota (CLP)	11.920,01	12.041,89	11.924,69	11.701,50
Cuotas en Circulación	32.498.075	89.619	11.963.940	1.367.640
Fecha de Inicio	18-03-1994	17-06-2019	03-07-2025	02-07-2024
Fecha Renovación	31-12-2028	31-12-2028	31-12-2028	31-12-2028
Bolsa Santiago	CFIPIONERO	CFIPIONAE	CFIPIONERI	CFIPIONR
Bloomberg	CFIMPIO CI <equity>	MPIONAE CI <equity>	n.d.	MPIOCFI CI <equity>
ISIN	CL0001834614	CL0002538123	n.d.	CL0002939388

RENTABILIDAD NOMINAL ACUMULADA ⁽¹⁾			
	1 MES	AÑO 2025	DESDE INICIO
Pionero - Serie A	4,0 %	37,8 %	6512,0 %
Pionero - Serie AE	4,1 %	38,0 %	n.d.
Pionero - Serie I	4,1 %	n.d.	n.d.
Pionero - Serie R	3,9 %	36,5 %	n.d.

ÍNDICES

MSCI Small Cap Chile Net	5,5 %	34,6 %	1253,9 %
S&P/CLX IGPA Small Cap ⁽³⁾	4,1 %	40,8 %	n.d.
S&P/CLX IPSA	5,1 %	40,5 %	1112,7 %

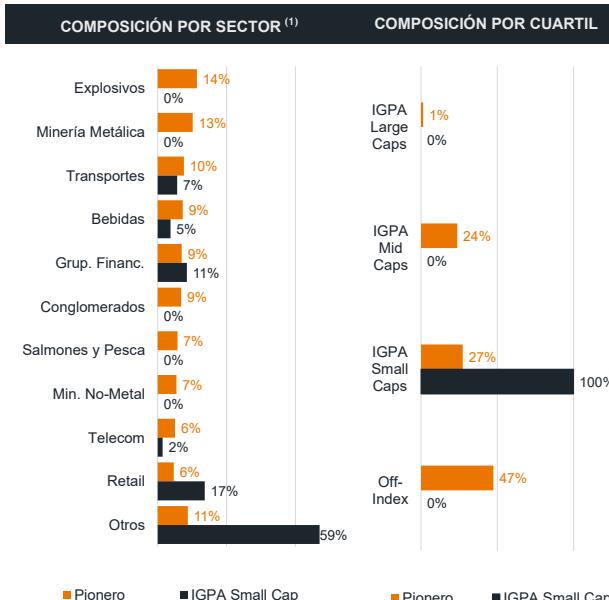
Rentabilidades en pesos nominales. Fecha Inception corresponde a la del inicio de la Serie A (18-03-1994)

(1) Corregida por dividendos.

(3) IGPA Small Cap inició el 02-01-2008

RENTABILIDAD NOMINAL ANUAL COMPUSETA ⁽¹⁾					
1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE INICIO	$\sigma^{(2)}$
45,8 %	25,5 %	21,3 %	11,8 %	14,2 %	9,7 %
46,0 %	25,7 %	21,5 %	n.d.	n.d.	9,7 %
n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
43,7 %	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
38,5 %	28,4 %	19,9 %	8,9 %	8,6 %	14,0 %
42,3 %	29,4 %	24,1 %	13,6 %	n.d.	12,7 %
43,9 %	22,0 %	21,6 %	9,4 %	8,2 %	13,8 %

(2) Volatilidad de los valores cuota e índices, medida como la desviación estándar anualizada de las rentabilidades mensuales en los últimos 3 años.



PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO		
COMPANIA	SECTOR SUBYACENTE ⁽¹⁾	% CARTERA
ENAX	Explosivos	14,3 %
PUCOBRE	Minería Metálica	12,7 %
SAAM	Transportes	8,7 %
ANDINA-A	Bebidas	6,2 %
NORTEGRANDE	Min. No-Metal	6,0 %

(1) Criterio de clasificación interno, priorizando asignar el sector en base al principal negocio de la compañía. Para sociedades holding, se considera el negocio de la sociedad operativa.

ANÁLISIS ESTADÍSTICO (3 AÑOS)		
	vs. MSCI SC Chile Net	vs. IGPA Small Cap
Alpha	12,8 %	6,3 %
Beta	0,43	0,65
Sharpe Ratio ⁽¹⁾	1,61	

(1) sobre el RiskAm Intermed. Invertible (RIAMDEPT Index)

COMPOSICIÓN ACTIVOS ACCIONARIOS		
	% CARTERA	
IGPA Large Caps	1,5 %	
IGPA Mid Caps	23,7 %	
IGPA Small Caps	27,3 %	
Off-Index	47,5 %	

ACCIONES TOTALES / PATRIMONIO

% CARTERA

(1) Criterio de clasificación interno, priorizando asignar el sector en base al principal negocio de la compañía. Para sociedades holding, se considera el negocio de la sociedad operativa.

Pionero es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Asset Management S.A. El Fondo está registrado en la Bolsa de Comercio de Santiago (CFIPIONERO, CFIPIONAE, CFIPIONERB, CFIPIONRC). El presente informe no constituye 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. Informese de las características esenciales de la inversión en este fondo de inversión, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno, contrato de suscripción de cuotas y prospecto para emisión de cuotas. Los valores de las cuotas de los fondos de inversión son variables. La información contenida en este informe está confeccionada sobre resultados preliminares y parciales. La única información definitiva y oficial es la que publicamos trimestralmente en la Comisión para el Mercado Financiero a través de los Estados Financieros del Fondo, los que pueden ser consultados en www.cmfchile.cl. El riesgo y retorno de los instrumentos componentes de la cartera del fondo, no necesariamente corresponde al riesgo y retorno de los instrumentos representados por los índices de referencia. Para revisión de las limitaciones de responsabilidad relativas a los proveedores de índices favor visitar [este link](#).