Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Agosto 2025

Fondo Mutuo Principal

Deuda Flexible Serie APV

Fondo Origen Flexible[1]

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008

Riesgo de Inversión

Objetivo del fondo

Invertir directa o indirectamente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo tanto nacional como extranjero.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	21 de octubre de 2002
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	1 año
Patrimonio al 31 julio 2025	$188.873.733.393
Partícipes del fondo 31 julio 2025	10.349
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos[2]
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Mixto Extranjero –Derivados.
Estrategia de Inversión	Fondo que invierte en un portafolio diversificado de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. Busca capturar la mejor estrategia de inversión indistintamente la duración y moneda de sus instrumentos, adaptándose rápidamente a las nuevas oportunidades y contextos del mercado.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Tesorería	21,1%
Banco de Chile	14,6%
Scotiabank	8,9%
BANCO CREDITO E INVERSIONES	7,6%
Banco Santander	7,0%
Total de la Cartera	59,2%

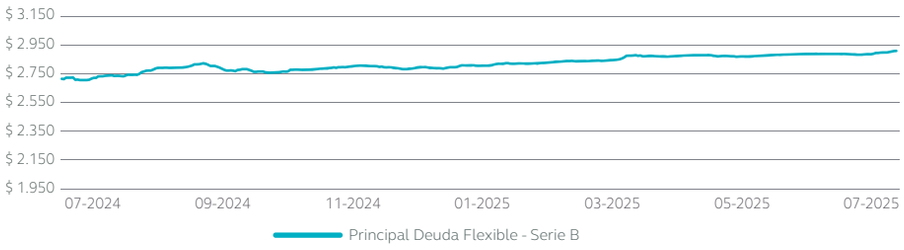
Comentario mensual del Portfolio Manager

En su Reunión de Política Monetaria, el Consejo del Banco Central de Chile acordó reducir la tasa de interés de política monetaria en 25 puntos base, hasta 4,75%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros.

En julio tuvimos algunos datos importantes como el IPC de junio, que tuvo una variación mensual de -0,4%, y redujo su nivel interanual al 4,1%. Ambos datos estuvieron por debajo de las expectativas del mercado. El dato intermensual generó un devengo considerablemente menor para los instrumentos cortos en UF respecto a los depósitos.

A inicios de julio, el movimiento de las curvas de bonos locales se determinó por los movimientos de varios entes del mercado para reemplazar parte de sus carteras en UF por instrumentos en CLP, tendencia que se invirtió a finales del mes. Además, durante el mes vimos un alza relevante en los bonos del tesoro estadounidenses. El Bono del tesoro estadounidense a 10 años subió desde su apertura el 1 de julio en 4,20% al 4,36% al cierre del 31 del mismo mes. Este escenario produjo un alza para las partes medias y cortas de las curvas de gobierno en CLP y UF, con una mayor fuerza para la última moneda mencionada.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 julio 2025[3]

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	2,84%	0,80%	-1,53%
H	7,48%	20,85%	27,83%
K	3,42%	1,48%	-
P	3,09%	1,02%	-1,50%

Condiciones de Series*

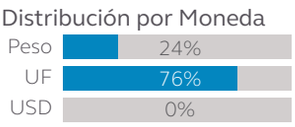
Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,3%	$1
H	1,05%	$100 millones
K	0,75%	$500 millones
P	1,05%	$1

* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series B, H y K son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

Distribución

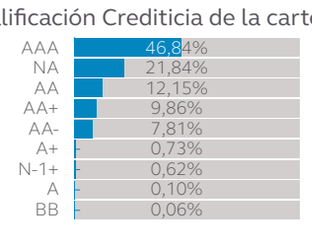
Duración de la Cartera

Distribución por Moneda



Composición por Instrumento

Calificación Crediticia de la cartera



Base de cálculo en caso de la remuneración: El porcentaje correspondiente se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos aportes recibidos con anterioridad al cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates del fondo o de la serie de cuotas en su caso, que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.
Gráficos elaborados en base al país y moneda donde invierten los instrumentos que componen la cartera de inversiones del fondo al cierre del mes, ponderada por el tamaño de dicho instrumento dentro de la cartera
infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. 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 mutuos son variables.
(1) Disponible a través de agentes colocadores Falabella y Tanner. (2) Rescates por montos significativos se pagarán máximo 15 días hábiles luego de presentada la solicitud. Para más detalles ver el Reglamento Interno del fondo. (3) Serie H es continuadora de serie C.