Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Agosto 2025

Fondo Mutuo Principal

Gestión Estratégica C Serie APV

Fondo Balanceado Agresivo[1]

Portfolio Manager
Amelia Salinas

Manager desde
Octubre 2008

Riesgo de Inversión

Objetivo del fondo

Inversionistas moderados, que busquen maximizar su patrimonio en el mediano-largo plazo, sin tomar riesgos excesivos en el mercado. Buscan crecimiento de capital mediante la inversión balanceada en instrumentos de renta variable y renta fija.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	26 de enero de 2011
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	3 años
Patrimonio al 31 julio 2025	$35.404.597.549
Partícipes del fondo 31 julio 2025	1.836
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos[2]
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Mixto Extranjero –Derivados.
Estrategia de Inversión	Combinación de activos de deuda y capitalización, local y extranjera.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

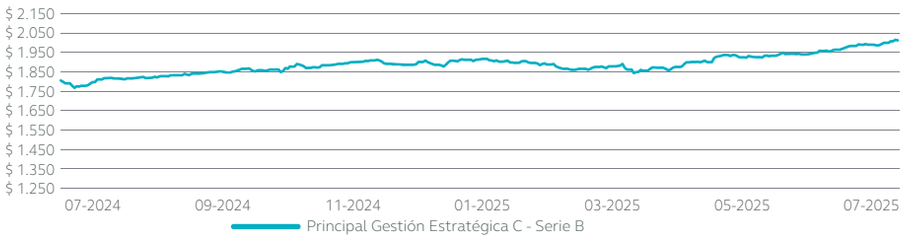
Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Republica de Chile	21,6%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	13,6%
Fondo Mutuo Principal Deuda Flexible	9,5%
Fondo Mutuo ETF IT NOW S&P IPSA	6,6%
Fondo Mutuo Principal USA Equity	5,9%
Total de la Cartera	57,2%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Los mercados accionarios mundiales anotaron alzas durante julio. A nivel global y medido en dólares, el desempeño de los mercados desarrollados fue inferior al de mercados emergentes (2,0% y 3,4% en dólares, respectivamente).
Durante julio, los mercados se beneficiaron un renovado optimismo por la inteligencia artificial, mientras que la tensión geopolítica se mantuvo latente gran parte del mes a medida que se acercaba la fecha límite de la tregua arancelaria.
Julio estuvo marcado por el inicio del reporte de utilidades corporativas del segundo trimestre que hasta el momento ha sorprendido al mercado, no sólo en Estados Unidos, sino también en el resto del mundo, aunque enfocado en ciertos sectores como el tecnológico y servicios de comunicación, ambos ligados a la tendencia de inteligencia artificial.
Por otro lado, Estados Unidos anunció acuerdos comerciales con sus principales socios como Europa, Japón y Corea del Sur. Si bien la tasa arancelaria será más alta respecto a la historia, no será tan elevada como la anunciada en el "Liberation Day", lo que generó cierto alivio en los mercados. Por el lado económico, Estados Unidos mostró una recuperación del crecimiento en el segundo trimestre, mientras que la dinámica de la inflación y el mercado laboral siguen apuntando a una cautela por parte de la FED hasta tener mayor evidencia del impacto arancelario.
Finalmente, el mayor apetito por el riesgo de los inversionistas contribuyó a un mejor desempeño de las acciones frente a los bonos, mientras que los datos económicos y noticias de acuerdos comerciales que apuntan a una economía más resiliente en Estados Unidos en el margen, disminuyeron las expectativas de recorte de tasa por parte de la FED y provocaron un aumento de los rendimientos del tesoro, sobre todo en los plazos más cortos, junto con una apreciación del dólar y un debilitamiento del oro.
En Estados Unidos, el S&P 500 tuvo un rendimiento en dólares de 2,2% en julio.
En Europa, el MSCI Europe tuvo una rentabilidad en dólares de -2,2%, explicado principalmente por la depreciación del euro (-3,2%). A nivel de países, destacó Reino Unido con un retorno del 0,5% en dólares.
En Asia emergente, el MSCI Emerging Asia rentó en dólares 3,9% en julio, explicado por Taiwán con un retorno de 5,2% en dólares, seguido de China con un 3,0% y Corea del Sur con 2,7%.
Finalmente, en Latinoamérica, el MSCI Latin America tuvo una rentabilidad en dólares de -6,3% en el mes. La bolsa chilena rentó en dólares -4,7% durante julio y medido en pesos chilenos, la rentabilidad fue de -0,7%.
Los fondos Gestión Estratégica son fondos balanceados y por lo tanto tienen una combinación de activos globales, renta fija y variable, según su perfil de riesgo.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 julio 2025[3]

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	7,00%	2,75%	-0,55%
H	7,21%	2,95%	-0,35%
K	7,78%	3,50%	-
P	7,21%	2,95%	-

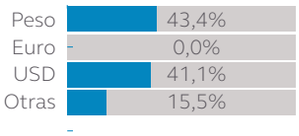
Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,700%	$1
H	1,500%	$100 millones
K	0,970%	$500 millones
P	1,500%	$1

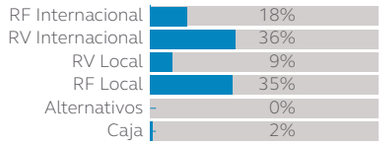
* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series B, H y K son asignadas de forma automática según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

Distribución

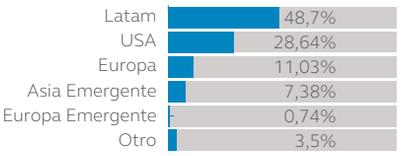
Distribución por Moneda



Distribución por Clase de Activos



Distribución por Zona



Distribución Renta Fija y Renta Variable

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.