

Fondo Mutuo Principal

LifeTime 2040 Serie APV

Fondo Balanceado Agresivo⁽¹⁾



Portfolio Manager Amelia Salinas Manager desde

Riesgo de Inversión



Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en una cartera diversificada de inversiones con un horizonte de jubilación cercano al año 2040 y cuyo riesgo va disminuyendo con

Antecedentes generales			
Inicio de Operaciones	18 de Abril de 2008		
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Año 2040		
Patrimonio al 31 julio 2025	\$84.303.575.357		
Partícipes del fondo 31 julio 2025	28.006		
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾		
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Mixto Extranjero –Derivados.		
Estrategia de Inversión	Invierte en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo lazo e instrumentos de capitalización de emisores nacionales y extranjeros. La inversión en instrumentos de capitalización será de un mínimo 50% y máximo de 100%.		
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)		

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	6 Cartera
Invesco S&P 500 UCITS ETF	12,1%
Fondo Mutuo Principal Deuda Flexible	8,1%
Principal Global Investors Funds - Preferred Securities Fun	d 7,2%
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Equity Fund	6,5%
Fondo Mutuo Principal USA Equity	6,2%
Total de la Cartera	40.2%

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.

se mantuvo tatente gran parte del mes a medida que se acercaba la fecha limite 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, sequido 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 LifeTime 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
В	10,21%	4,72%	2,71%
Н	10,43%	4,93%	2,92%
K	10,98%	5,44%	-
P	10,43%	4,93%	2,74%

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
В	1,700%	\$1
Н	1,500%	\$100 millones
K	1,008%	\$500 millones
Р	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 Clase de Activos



Distribución Renta Fija y Renta Variable



Distribución 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 de lames, ponderadad por el tamaño de dicho instrumento 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