

Fondo Mutuo Principal

LifeTime 2040 Serie APV

 Fondo Balanceado Agresivo⁽¹⁾

Portfolio Manager
Amelia Salinas

Manager desde
Octubre 2008

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 el tiempo.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	18 de Abril de 2008
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Año 2040
Patrimonio al 31 mayo 2026	\$140.004.129.061
Participes del fondo 31 mayo 2026	28.299
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	% Cartera
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo	16,2%
Fondo Mutuo Principal Deuda Flexible	15,4%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	13,0%
Fondo Mutuo Principal USA Equity	7,1%
Invesco Emerging Markets Equity	5,1%
Total de la Cartera	56,7%

Distribución

Distribución por Clase de Activos

RF Internacional	11,2%
RV Internacional	44,8%
RV Local	8,7%
RF Local	33,3%
Alternativos	0,0%
Caja	2,1%

Distribución Renta Fija y Renta Variable

Deuda	46%
Renta Variable	54%

Distribución Geográfica

Latam	46%
USA	25%
Europa	7%
Asia Emergente	15%
Japón	1%
Europa Emergente	2%
Otro	3%

Comentario mensual del Portfolio Manager

En mayo, los mercados continuaron al alza con nuevos máximos en EE.UU. e impulsados por un mayor apetito por el riesgo ante las expectativas de desescalada del conflicto en Medio Oriente y resultados corporativos que siguieron sorprendiendo positivamente, especialmente en el sector tecnológico. Sin embargo, la incertidumbre geopolítica persistió durante gran parte del mes, generando episodios de volatilidad.

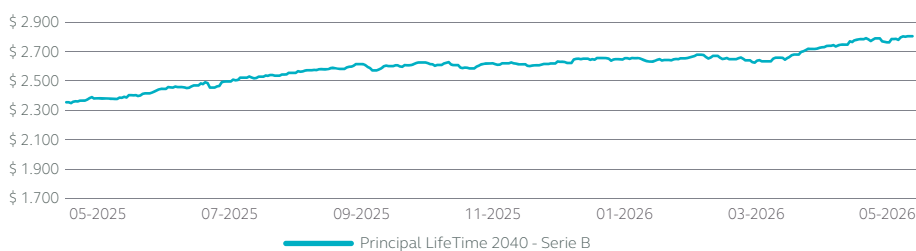
Por el lado económico, el impacto de conflicto continuó reflejándose en mayores presiones inflacionarias, a través de precios energéticos elevados y volátiles. No obstante, hacia finales de mes, las expectativas de un acuerdo llevaron a una caída en los precios que moderó las presiones inflacionarias. A pesar de esto, la inflación se mantiene persistente y con riesgos al alza, mientras que la actividad económica ha mostrado resiliencia en el corto plazo, pero con perspectivas de desaceleración. En este contexto, la política monetaria sigue siendo incierta, con bancos centrales más cautelosos, postergando recortes e incorporando posibles alzas. La Fed mantiene una mayor división interna pero su sesgo es más restrictivo según las minutas.

La renta variable destacó durante mayo, apoyada por los resultados del sector tecnológico, mientras que la renta fija presentó retornos acotados en un entorno de presiones inflacionarias. En este contexto, la curva de tasas presentó una mayor volatilidad, con un aplanamiento en la primera parte del mes, seguido de un leve empinamiento, a medida que aumentaban las expectativas de un acuerdo en Medio Oriente. En tanto, el dólar mostró un comportamiento más estable con una apreciación del 0,9%, mientras que el petróleo cerró por debajo de los US\$ 90 pb para el WTI y el oro continuó cayendo, aunque moderadamente.

En EE.UU. el S&P 500 rentó 5,1% en mayo. En Europa, el MSCI Europe aumentó 2,9%, explicado principalmente por Alemania (2,9%) y España (2,8%). En Asia Emergente, el MSCI Emerging Asia rentó 12,2%, debido a fuertes ganancias en Corea del Sur (26,2%) y Taiwán (16,7%). En Latinoamérica, el MSCI Latam perdió -3,5% y la bolsa chilena rentó 0,2% en dólares y -1,1% en pesos.

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 mayo 2026⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	15,04%	12,61%	2,57%
H	15,27%	12,84%	2,78%
K	15,84%	13,40%	-
P	15,27%	12,84%	2,69%

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,700%	\$1
H	1,500%	\$100 millones
K	1,008%	\$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 participante 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.

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.

informese 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.