

Fondo Mutuo Principal

Deuda Mediano Plazo UF

Fondo de Deuda superior a 365 días Nacional, en UF duración menor a 3 años⁽¹⁾

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Abril 2018



Objetivo del fondo

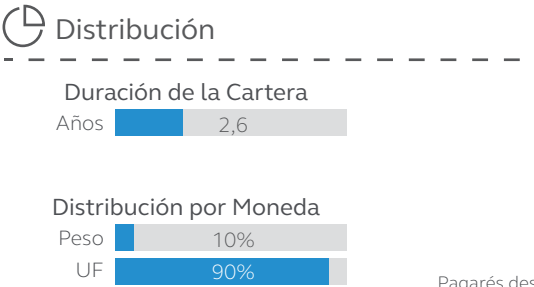
Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en instrumentos de deuda de emisores nacionales asumiendo un nivel moderado de riesgo y manteniendo un mínimo de un 60% en instrumentos de deuda nacional que sean reajustables de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento de Chile (UF).

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	10 de Abril de 2018
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	180 días
Patrimonio al 29 febrero 2024	\$90.978.831.790
Participes del fondo 29 febrero 2024	3.663
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional – Derivados.
Estrategia de Inversión	Inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, emitidos por los principales bancos e instituciones financieras del mercado nacional. Duración máxima de la cartera de inversiones: 1.095 días.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Banco Consorcio	12,6%
Banco Security	9,6%
Banco de Chile	9,4%
Tesorería	6,9%
Banco del Estado de Chile	5,9%
Total de la Cartera	44,4%

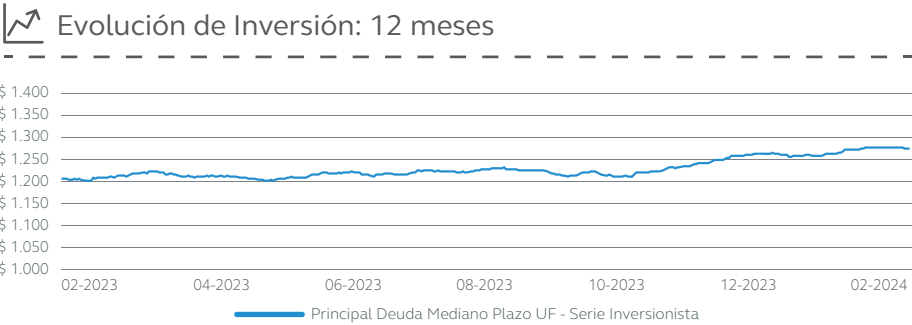


Comentario mensual del Portfolio Manager

En febrero tuvimos algunos datos importantes como el IPC de enero, que tuvo una variación mensual de 0,7%, y redujo su nivel interanual al 3,8%. La inflación intermensual superó fuertemente las proyecciones de mercado del 0,4%, afectando positivamente al devengo de la parte en UF menor a un año.

La sorpresa inflacionaria afectó el comportamiento de las curvas de bonos de tesorería en UF y pesos, que en el mes subieron considerablemente para todos los plazos. Además de esto, en términos de retorno intermensual, la parte en UF rentó positivo hasta los 5 años de duración, mientras que la curva en pesos solo hasta el año. Para ambas monedas, los retornos de mayor duración fueron los más negativos. Lo anterior se explica tanto por la mayor demanda por duraciones cortas en desmedro de las largas ante el dato de IPC, como por el cambio en las expectativas de posteriores bajas en las tasas de EEUU.

Durante el mes tuvimos una fuerte depreciación de la moneda local, de un 4,03% en el mes respecto al dólar observado. Este fuerte movimiento se explica tanto por la baja en los niveles del precio del cobre, como por el incremento en el diferencial de tasas entre Chile y Estados Unidos, que ocurrió debido a que en Chile el Banco Central está recortando la TPM mientras que en Estados Unidos las tasas se han mantenido altas.



Rentabilidad nominal en pesos al 29 febrero 2024⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,48%	2,60%	0,77%	5,24%	12,07%
Inversionista	0,52%	2,70%	0,83%	5,68%	13,48%
Patrimonial	0,56%	2,86%	0,93%	6,31%	15,72%
G	0,52%	2,70%	0,83%	5,68%	13,35%

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	2,004%	\$1
Inversionista	1,590%	\$40 millones
Patrimonial	1,000%	\$500 millones
G	1,590%	\$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 Global, Inversionista y Patrimonial 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.

Informe 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 Global es continuadora de serie A, serie Inversionista es continuadora de serie LP180 y serie Patrimonial es continuadora de serie LPI.