Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Junio 2025

Fondo Mutuo Principal

Estructurado Deuda Pesos

Fondo Estructurado de Libre Inversión Nacional

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008

Riesgo de Inversión

Bajo

Objetivo del fondo

Orientado a inversionistas que buscan una estrategia diversificada en instrumentos de bajo riesgo.
El fondo tiene una rentabilidad objetivo neta de 12% no garantizada, a quienes permanezcan en todo el periodo de inversión.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	06 de julio de 2023
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 Años
Patrimonio al 31 mayo 2025	$9.382.716.372
Partícipes del fondo 31 mayo 2025	197
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Estructurado de Libre Inversión Nacional
Estrategia de Inversión	Invertir en cuotas de fondos mutuos con un portafolio diversificado en instrumentos de deuda de emisores nacionales, manteniendo como mínimo un 60% de sus activos en instrumentos denominados en pesos chilenos.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Banco Security	19,3%
Banco BTG Pactual	19,2%
Banco Internacional	19,0%
Banco Itau CorpBanca	18,8%
Scotiabank	14,8%
Total de la Cartera	91,2%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Durante mayo la curva de depósitos en pesos se mantuvo plana, excepto alrededor de 180 días, donde las tasas subieron.

En mayo tuvimos algunos datos importantes como el IPC de abril, que tuvo una variación mensual de 0,2%, y redujo su nivel interanual al 4,5%. Ambos datos fueron inferiores a las proyecciones del mercado. El dato intermensual generó un devengo menos favorable para los instrumentos cortos en UF respecto a los depósitos.

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. Además, durante el mes vimos un alza relevante en los bonos del tesoro estadounidenses. El Treasury a 10 años aumentó desde su apertura el 1 de mayo en 4,15% al 4,41% al cierre del 30 del mismo mes. Todo lo anterior produjo un alza en las tasas de interés locales, de una magnitud mayor en la curva en UF que en la de CLP.

Durante el mes el dólar se mantuvo oscilando alrededor de 940 CLP, sin presentar fluctuaciones drásticas al alza o a la baja.

Evolución de Inversión: 12 meses

Este fondo no tiene suficiente historia para calcular la rentabilidad

Rentabilidad nominal en pesos al 31 mayo 2025[3]

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,35%	1,04%	1,70%	4,96%	-

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	1,19%	$1

* Esta serie mencionada tiene una comisión diferida al rescate de un 1% en el periodo de inversión (en cualquier momento de los 2 años que dura el fondo).

Distribución

Duración de la Cartera

Años	0,2

Distribución por Moneda

Peso	100%
UF	0%

Composición por Instrumento

Deposito a plazo fijo	75,1%
Bonos Bancarios	16,0%
Bonos Empresa	8,8%

Calificación Crediticia de la cartera

AAA	75,12%
AA	16,03%
AA-	8,85%

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.
Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas.
Sin perjuicio que el fondo busque preservar el capital y obtener un retorno objetivo, por su naturaleza estará afecto a condiciones de mercado y, por tanto, el aporte podría exponerse a pérdidas parciales o totales de capital.