Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Junio 2025

Fondo Mutuo Principal

Gestión Estratégica B

Fondo Balanceado Agresivo[1]

Portfolio Manager
Amelia Salinas

Manager desde
Octubre 2008

Riesgo de Inversión

Objetivo del fondo

Inversionistas agresivos, que busquen maximizar su patrimonio en el largo plazo, asumiendo mayores riesgo en sus inversiones, incluso tomando rentabilidades negativas en el corto plazo. Buscan alto crecimiento de capital en el largo plazo mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta variable.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	26 de enero de 2011
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	3 años
Patrimonio al 31 mayo 2025	$20.443.247.226
Partícipes del fondo 31 mayo 2025	1.551
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
Fondo Mutuo Principal Deuda Flexible	13,0%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	11,8%
Fondo Mutuo Principal USA Equity	8,5%
Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones	7,8%
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	4,3%
Total de la Cartera	45,5%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Los mercados accionarios mundiales anotaron rentabilidades en dólares levemente negativas durante abril. A nivel global y medido en dólares, el desempeño de los mercados desarrollados fue sólo algo inferior al de mercados emergentes. Así, el MSCI World, que representa acciones grandes y medianas de economías desarrolladas registró un retorno en dólares de -0,3%, mientras que el MSCI Emerging Markets, tuvo un desempeño en dólares de -0,2%.

Durante abril, el mercado alcanzó niveles de volatilidad extremadamente elevados y no vistos desde pandemia, tras el "Día de Liberación" del presidente Donald Trump, donde anunció aranceles recíprocos a una larga lista de países y en una magnitud por sobre lo esperado por el mercado. A la semana siguiente, Trump postpuso por noventa días el inicio de estos aranceles y varios países han comenzado a negociar con Estados Unidos con el objetivo de reducir estas tarifas comerciales. A lo anterior, se sumó el cuestionamiento de la independencia de la Reserva Federal, ya que Donald Trump realizó erráticos anuncios sobre la entidad durante el mes, criticando la política monetaria restrictiva de Jerome Powell, aumentando la incertidumbre. Sin embargo, a medida que avanzaban los días, los titulares negativos se debilitaron y resurgieron nuevos anuncios de avances en acuerdos comerciales y sorpresas en datos económicos, aliviando los niveles de estrés del mercado en las últimas semanas.

La percepción de riesgo e incertidumbre se mantuvo elevada durante abril, donde las tasas de interés de corto plazo anotaron caídas importantes, beneficiando el desempeño de los bonos en comparación con las acciones. Finalmente, el dólar continuó depreciándose a nivel global, a medida que los inversionistas cuestionaban la fortaleza de los activos estadounidense, aumentando su preferencia por el euro, el yen y el franco suizo, principalmente, mientras que el oro continúo ganando terreno como el mejor activo de refugio.

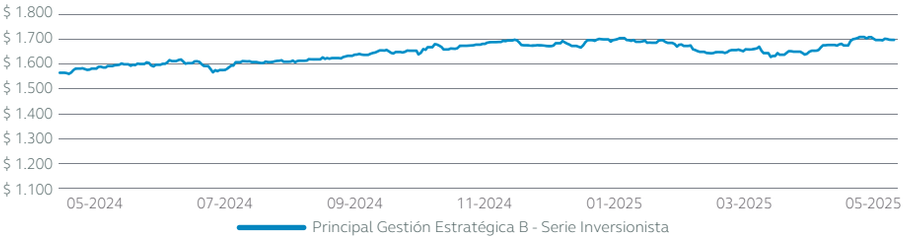
En Estados Unidos, el S&P 500 tuvo un rendimiento en dólares de -0,8% durante el mes. En Europa, el MSCI Europe tuvo una rentabilidad en dólares de 4,3%, explicado por la mayoría de los países, destacando Alemania con un retorno de 6,6%.

En Asia emergente, el MSCI Emerging Asia rentó en dólares -0,9% en abril, explicado principalmente por China que anotó una rentabilidad de -4,5% en dólares según el MSCI China, seguido en menor medida de Taiwán con retorno de -0,4% en dólares medido por el MSCI Taiwan.

Finalmente, en Latinoamérica, el MSCI Latin America tuvo una rentabilidad en dólares de 8,9% en el mes. La bolsa chilena rentó en dólares 5,2% durante abril y medido en pesos chilenos, la rentabilidad fue de 5,1%.

Los fondos Gestión Estratégica son fondos balanceados y por lo tanto tienen una combinación de activos globales, de renta fija y variable, según su perfil de riesgo.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 31 mayo 2025[3]

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	1,18%	1,07%	0,87%	6,85%	15,59%
Inversionista	1,31%	1,46%	1,52%	8,51%	21,08%
Patrimonial	1,44%	1,83%	2,11%	10,06%	26,35%
Digital	1,44%	1,83%	2,13%	10,09%	26,46%
G	1,31%	1,46%	1,52%	8,51%	21,08%

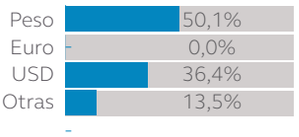
Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	4,165%	$1
Inversionista	2,618%	$40 millones
Patrimonial	1,200%	$500 millones
Digital	1,170%	$1
G	2,618%	$1

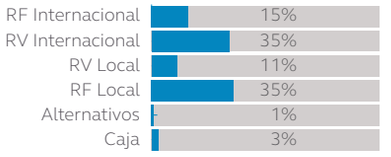
* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series Global, Inversionista y Patrimonial son asignadas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

Distribución

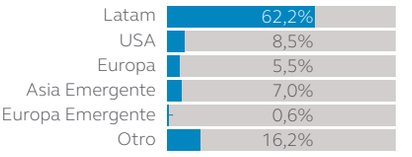
Distribución por Moneda



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.