

Fondo Mutuo Principal

# Deuda Mediano Plazo UF

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

**Portfolio Manager**  
Francisca Fuenzalida

**Manager desde**  
Abril 2018

Riesgo de Inversión



## 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 30 noviembre 2024	\$150.273.301.324
Participes del fondo 30 noviembre 2024	4.725
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos <sup>(2)</sup>

**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	10,2%
Banco de Chile	10,2%
Banco Itau CorpBanca	7,7%
Banco Security	5,3%
Tesorería	5,1%
<b>Total de la Cartera</b>	<b>38,5%</b>

## Distribución

**Duración de la Cartera**  
Años **3,0**
**Distribución por Moneda**  
Peso **3%**  
UF **97%**

### Composición por Instrumento

Bonos Bancarios	54,3%
Bonos Empresa	36,7%
Bonos tesorería en UF	4,3%
Bonos subordinados	3,6%
Bonos tesorería en Peso	0,8%
Bono securitizado	0,2%
Deposito a plazo fijo	0,0%

### Calificación Crediticia de la cartera

AA	24,4%
AAA	23,0%
AA-	18,5%
AA+	18,4%
A+	7,3%
NA	5,1%
A	1,8%
BBB-	1,4%
BBB	0,1%
N-1+	0,0%
BB	0,0%

## Comentario mensual del Portfolio Manager

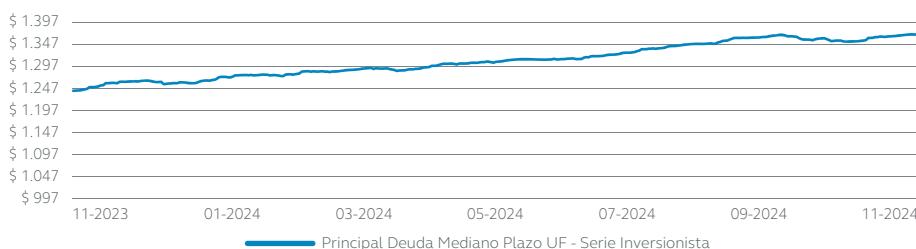
En noviembre tuvimos algunos datos importantes como el IPC de octubre, que tuvo una variación mensual de 1,0%, y aumentó su nivel interanual al 4,7%. La inflación intermensual fue muy superior a las proyecciones de mercado del 0,6%, afectando fuertemente al devengo de los bonos cortos en UF.

El dato de IPC de octubre fue el factor clave que determinó el comportamiento de las tasas de tesorería en noviembre. Ante la fuerte sorpresa inflacionaria, el mercado demandó con fuerza bonos en UF para toda la curva, moviendo las tasas de interés a la baja.

Durante el mes la moneda local se depreció considerablemente respecto al dólar observado, explicado por la baja del cobre.

Durante el mes la moneda local se depreció considerablemente respecto al dólar observado, explicado por la baja del cobre.

## Evolución de Inversión: 12 meses



## Rentabilidad nominal en pesos al 30 noviembre 2024<sup>(3)</sup>

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	1,21%	1,49%	7,99%	9,95%	27,11%
Inversionista	1,25%	1,60%	8,40%	10,41%	28,70%
Patrimonial	1,30%	1,74%	8,99%	11,06%	31,15%
G	1,25%	1,60%	8,40%	10,41%	28,65%

## 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.

(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.