

Fondo Mutuo Principal

Visión Money Market

 Fondo de Deuda inferior a 90 días nacional⁽¹⁾

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008

Riesgo de Inversión



Objetivo del fondo

Orientado a personas con un horizonte de inversión de corto plazo que deseen asumir un nivel de riesgo bajo.

Antecedentes generales

| | |
|---|---|
| Inicio de Operaciones | 04 de noviembre de 1980 |
| Horizonte de Inversión mínimo recomendado | 1 Día |
| Patrimonio al 31 octubre 2024 | \$263.783.380.894 |
| Participes del fondo 31 octubre 2024 | 45.806 |
| Pago de Rescates | Máx. 10 días corridos ⁽²⁾ |
| Clasificación del Fondo | Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 días Nacional – Derivados. |
| Estrategia de Inversión | Inversión en instrumentos de deuda de corto plazo emitidos por los principales bancos del mercado nacional. Duración máxima de la cartera de inversiones: 90 días. |

Comentario mensual del Portfolio Manager

En su Reunión de Política Monetaria, el Consejo del Banco Central de Chile acordó reducir la tasa de interés de política monetaria en 25 puntos base, hasta 5,25%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros.

Durante octubre la curva de depósitos en pesos cayó en todos los plazos.

En octubre tuvimos algunos datos importantes como el IPC de septiembre, que tuvo una variación mensual de 0,1%, y redujo su nivel interanual al 4,1%. La inflación intermensual fue menor a las proyecciones de mercado del 0,3% mensual, afectando inferiormente al devengo de la parte corta en UF.

Durante octubre el movimiento de las tasas de interés en CLP y UF se afectó principalmente por la incertidumbre generada ante el incremento de las tensiones del conflicto en Medio Oriente y el alza en las expectativas de una eventual victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales norteamericanas. Este contexto implicó un aumento considerable de la curva de bonos de tesorería estadounidenses, situando al Treasury 10 años en un nivel del 4,28% al cierre de octubre, en contraste con el 3,74% presentado a inicio del mes.

Este escenario fue desfavorable para el desempeño del mercado de renta fija local, ya que los mercados experimentaron un alza muy considerable en las tasas de interés para todos los plazos de las curvas en UF y CLP.

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 31 octubre 2024⁽³⁾

| Serie | Mes | 3 meses | YTD | 12 meses | 36 Meses |
|---------------|-------|---------|-------|----------|----------|
| Global | 0,35% | 1,11% | 4,46% | 5,82% | - |
| Inversionista | 0,36% | 1,13% | 4,55% | 5,93% | 24,78% |
| Patrimonial | 0,39% | 1,25% | 4,95% | 6,41% | 26,48% |
| G | 0,36% | 1,13% | 4,55% | 5,93% | 24,53% |

Condiciones de Series*

| Serie | Remuneración Máx. anual (IVA Incluido) | Monto Mínimo de entrada |
|---------------|--|-------------------------|
| Global | 1,904% | \$1 |
| Inversionista | 1,300% | \$40 millones |
| Patrimonial | 0,850% | \$500 millones |
| G | 1,300% | \$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.

Top 5 Emisores

| Emisores de Títulos | % Cartera |
|----------------------------|--------------|
| Banco BCI | 19,7% |
| Banco BICE | 15,3% |
| SECURITY FACTORING S.A. | 10,0% |
| Banco Central de Chile | 7,8% |
| Banco Consorcio | 7,2% |
| Total de la Cartera | 59,9% |

Distribución

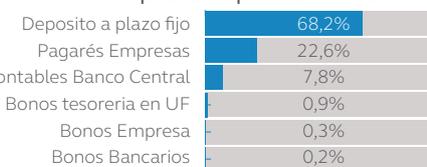
Duración de la Cartera



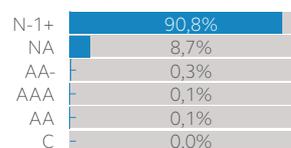
Distribución por Moneda



Composición por Instrumento



Calificación Crediticia de la cartera



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 LP1.