

Fondo Mutuo Principal Deuda Flexible

 Fondo Balanceado Moderado⁽¹⁾

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008

Riesgo de Inversión

Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en una cartera diversificada de inversiones con un horizonte de jubilación cercano al año 2020 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	21 de octubre de 2002
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Año 2020
Patrimonio al 30 septiembre 2024	\$30.998.368.225
Participes del fondo 30 septiembre 2024	9.383
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Mixto Extranjero - Derivados.
Estrategia de Inversión	Invierne en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo lazo e instrumentos de capitalización de emisores nacionales y extranjeros. La inversión en instrumentos de capitalización será de un mínimo 30% y máximo de 80%.

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 5,5%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros.

En agosto tuvimos algunos datos importantes como el IPC de agosto, que tuvo una variación mensual de 0,3%, y aumentó su nivel interanual al 4,7%. La inflación intermensual fue mayor a las proyecciones de mercado del 0,2% mensual, afectando positivamente al devengo de la parte corta en UF.

Durante septiembre el movimiento de las tasas en CLP y UF se afectó tanto por las numerosas instancias de intercambio y colocaciones de bonos de tesorería por parte del ministerio de Hacienda, como por el crecimiento de las expectativas de recorte de tasas de interés en EEUU. Los datos desfavorables de empleo en EEUU y su efecto en la sensibilidad de las expectativas de recortes de la tasa de interés norteamericana impulsaron las tasas de tesorería estadounidense a la baja.

Este escenario fue favorable para el desempeño del mercado de renta fija local, ya que los mercados experimentaron una baja 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 apreció considerablemente respecto al dólar observado, explicado por la recuperación del cobre.

Evolución de Inversión: 12 meses

Rentabilidad nominal en pesos al 30 septiembre 2024⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	2,70%	4,87%	8,47%	13,46%	16,14%
Inversionista	2,75%	5,01%	8,91%	14,08%	17,75%
Patrimonial	2,80%	5,33%	10,04%	15,69%	22,97%
G	2,75%	5,01%	8,91%	14,08%	17,68%

Las rentabilidades del fondo Deuda Flexible rigen a partir del 4 de septiembre de 2024

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Tesorería	21,2%
BANCO DE CHILE	19,1%
Scotiabank	8,9%
Banco del Estado de Chile	7,3%
Banco Santander	5,7%
Total de la Cartera	62,3%

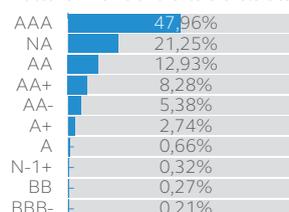
Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	3,165%	\$1
Inversionista	2,618%	\$40 millones
Patrimonial	1,150%	\$500 millones
Digital	1,000%	\$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 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.

Distribución

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 LPI.