

Progresión Deuda Largo Plazo

Fondo de Deuda superior a 365 días nacional⁽¹⁾

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008



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.

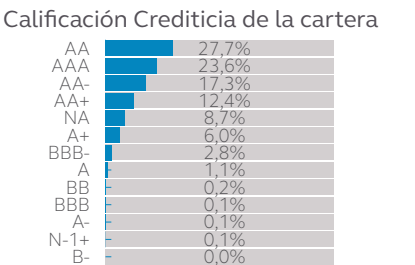
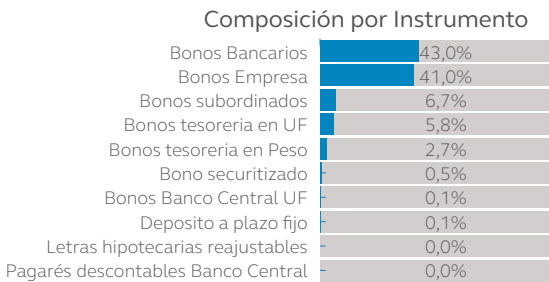
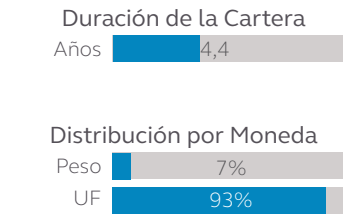
Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	01 de Julio de 1996
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Entre 180 y 365 días.
Patrimonio al 31 marzo 2025	\$314.912.827.189
Partícipes del fondo 31 marzo 2025	62.354
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
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 y empresas del mercado nacional. Duración mínima de la cartera de inversiones: 366 días y máxima: 3.650 días.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Banco de Chile	9,7%
Tesorería	8,5%
Scotiabank	5,8%
Banco Internacional	4,7%
Banco Itau CorpBanca	4,4%
Total de la Cartera	33,1%

Distribución



Comentario mensual del Portfolio Manager

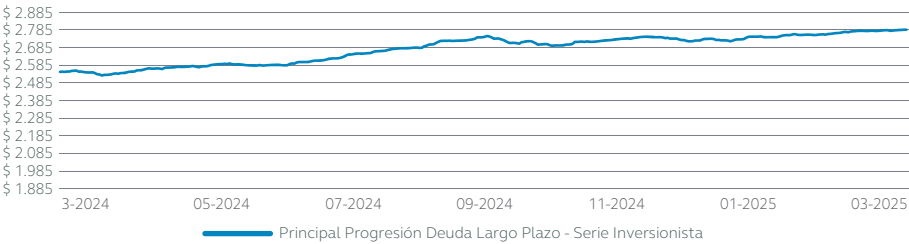
En su Reunión de Política Monetaria, el Consejo del Banco Central de Chile acordó mantener la tasa de interés de política monetaria en 5%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros.

En marzo tuvimos algunos datos importantes como el IPC de febrero, que tuvo una variación mensual de 0,4%, y redujo su nivel interanual al 4,7%. Ambos datos de inflación se ajustaron a las expectativas del mercado. El dato intermensual generó un devengo favorable para los instrumentos cortos en UF.

El movimiento de las curvas de bonos locales se determinó por el inicio de movimientos de varios entes del mercado para reemplazar parte de sus carteras en UF por instrumentos en CLP. Además, durante el mes vimos una elevada volatilidad en los bonos del tesoro estadounidenses. El Treasury a 10 años se mantuvo variando entre los niveles de 4,10% y 4,38% partiendo el mes en 4,25% y cerrándolo en 4,24%. Todo lo anterior produjo una mayor caída en la curva de tasas locales en pesos que en UF.

Durante el mes la moneda local se apreció respecto al dólar observado, explicado por el fuerte rally del cobre tras el anuncio de Donald Trump de que EEUU impondrá aranceles a la materia prima.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 31 marzo 2025⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,70%	2,15%	2,15%	8,94%	27,12%
Inversionista	0,74%	2,26%	2,26%	9,39%	28,71%
Patrimonial	0,79%	2,41%	2,41%	10,04%	31,12%
G	0,74%	2,26%	2,26%	9,39%	28,70%

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.

informese 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.