

# Fondo Mutuo Principal LifeTime 2040

 Fondo Balanceado Agresivo<sup>(1)</sup>

**Portfolio Manager**  
Amelia Salinas

**Manager desde**  
Octubre 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 2040 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo.

## Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	18 de Abril de 2008
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Año 2040
Patrimonio al 31 octubre 2025	\$98.365.030.466
Participes del fondo 31 octubre 2025	28.071
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos <sup>(2)</sup>
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Mixto Extranjero - Derivados.
Estrategia de Inversión	Invierte 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 50% y máximo de 100%.

## Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Invesco S&P 500 UCITS ETF	13,5%
Fondo Mutuo Principal Deuda Flexible	8,4%
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo	7,7%
Principal Global Investors Funds - Preferred Securities Fund	6,2%
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Equity Fund	6,2%
<b>Total de la Cartera</b>	<b>42,1%</b>

## Distribución

### Distribución por Clase de Activos

RF Internacional	16%
RV Internacional	50%
RV Local	13%
RF Local	18%
Alternativos	0%
Caja	2%

### Distribución Renta Fija y Renta Variable

Deuda	36%
Renta Variable	64%

### Distribución Renta Variable

Latam	36%
USA	28%
Europa	10%
Asia Emergente	19%
Japón	1%
Europa Emergente	2%
Otro	3%

## Comentario mensual del Portfolio Manager

Los mercados accionarios mundiales anotaron alzas durante octubre. A nivel global y medido en dólares, el desempeño de los mercados desarrollados fue inferior al de mercados emergentes (2,6% y 4,6% en dólares, respectivamente).

El apetito por el riesgo se mantuvo en octubre y las acciones se vieron impulsadas por sólidos resultados corporativos, avances en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y sus principales socios y un nuevo recorte de tasa de interés. No obstante, la volatilidad (VIX) alcanzó su nivel más alto desde abril.

Las utilidades superaron las expectativas, reflejando la resiliencia del consumo y la inversión tecnológica, aunque los inversionistas se han vuelto más exigentes respecto a la rentabilidad del gasto en inteligencia artificial, lo que aumentó la volatilidad en octubre. En materia comercial, el acuerdo entre China y EE.UU. redujo parcialmente la incertidumbre e incluye una rebaja del 10% en los aranceles a exportaciones chinas, libre acceso a tecnología estadounidense y tierras raras, y un compromiso de China para comprar productos agrícolas y energéticos. Por otro lado, la Reserva Federal recortó la tasa de interés como se esperaba, pero mostró cautela ante un nuevo ajuste en diciembre por falta de datos económicos y riesgos inflacionarios, además de anunciar el fin del ajuste cuantitativo desde el 1 de diciembre.

Finalmente, las acciones anotaron un mejor desempeño que los bonos, ya que los rendimientos anotaron una caída limitada, aunque con mayor fuerza en la parte larga de la curva, mientras que el dólar se apreció y el oro continuó beneficiándose de la incertidumbre.

En Estados Unidos, el S&P 500 tuvo un rendimiento en dólares de 2,3% en octubre.

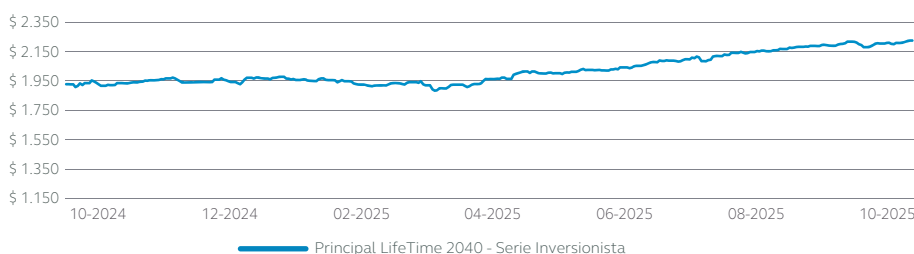
En Europa, el MSCI Europe tuvo una rentabilidad en dólares de 0,5%, explicado principalmente por Reino Unido y Francia con un retorno de 1,4% y 0,8% en dólares, respectivamente.

En Asia emergente, el MSCI Emerging Asia rentó en dólares 5,3% octubre, explicado principalmente por Corea del Sur (27,1%), Taiwán (14,2%) e India (4,0%).

Finalmente, en Latinoamérica, el MSCI Latin America tuvo una rentabilidad en dólares de 1,4% en el mes. La bolsa chilena rentó 7,3% en dólares durante octubre y medido en pesos chilenos, la rentabilidad fue de 5,1%.

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

## Evolución de Inversión: 12 meses



## Rentabilidad nominal en pesos al 31 octubre 2025<sup>(3)</sup>

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,94%	5,04%	13,21%	13,73%	39,24%
Inversionista	1,07%	5,45%	14,67%	15,51%	45,86%
Patrimonial	1,19%	5,83%	16,04%	17,15%	52,21%
G	1,07%	5,45%	14,67%	15,51%	45,86%

## 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
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.

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.