Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Marzo 2025

Fondo Mutuo Principal

Deuda Flexible

Fondo Origen Flexible[1]

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008

Riesgo de Inversión

Objetivo del fondo

Invertir directa o indirectamente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo tanto nacional como extranjero.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	21 de octubre de 2002
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	1 año
Patrimonio al 28 febrero 2025	$74.675.148.892
Partícipes del fondo 28 febrero 2025	9.469
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos[2]
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Mixto Extranjero –Derivados.
Estrategia de Inversión	Fondo que invierte en un portafolio diversificado de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. Busca capturar la mejor estrategia de inversión indistintamente la duración y moneda de sus instrumentos, adaptándose rápidamente a las nuevas oportunidades y contextos del mercado.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Tesorería	13,4%
Scotiabank	13,0%
Banco de Chile	12,9%
Banco Santander	10,2%
Banco del Estado de Chile	9,4%
Total de la Cartera	58,8%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Durante febrero las tasas de interés ajustaron con fuerza a la baja en la mayoría de las economías, aunque con mucha mayor fuerza en Estados Unidos. En particular, la curva de rendimientos de los bonos de gobierno ha caído cerca de 20 puntos base en el mes, en un movimiento más bien paralelo de toda la curva, con algo de mayor énfasis en las partes largas.

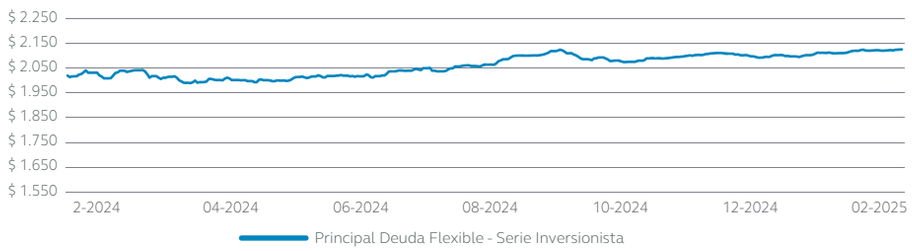
En Chile, en su Reunión de Política Monetaria, el Consejo del Banco Central acordó mantener la tasa de interés de política monetaria en 5%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros y estaba dentro de lo esperado.

También tuvimos algunos datos importantes como el IPC de enero, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) anotó una variación mensual de 1,1% y 4,9% a doce meses, generando un devengo positivo para los instrumentos en UF.

Por el lado de la curva de depósitos en pesos se mantuvo plana en todos los plazos, salvo a un año, donde subió.

Las tasas de interés locales de más largo plazo, en UF y CLP ajustaron en direcciones opuestas durante el mes, y respondieron a factores tanto locales como internacionales. Por el lado en CLP las tasas ajustaron a la baja en línea con las tasas estadounidenses, mientras que las tasas en UF ajustaron al alza, con mayor fuerza en plazos medios tras el ajuste a la baja que han tenido las expectativas de inflación, que tras la inflación del mes de enero que sorprendió al alza.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 28 febrero 2025[3]

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,69%	0,95%	1,37%	4,73%	17,47%
Inversionista	0,73%	1,08%	1,46%	5,28%	19,30%
Patrimonial	0,77%	1,21%	1,55%	6,36%	24,12%
G	0,73%	1,08%	1,46%	5,28%	19,28%

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

Condiciones de Series*

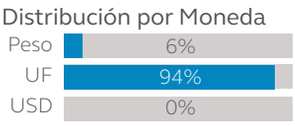
Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	1,95%	$1
Inversionista	1,45%	$40 millones
Patrimonial	0,9%	$500 millones
G	1,45%	$1

* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe 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.

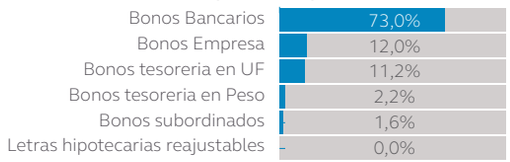
Distribución

Duración de la Cartera

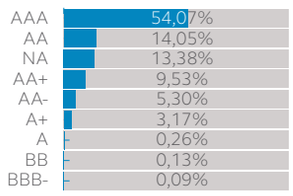
Distribución por Moneda



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
infórmese 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.