Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Marzo 2025

Fondo Mutuo Principal

Deuda Corto Plazo Serie APV

Fondo de Deuda inferior a 365 días nacional[1]

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Diciembre 2014

Riesgo de Inversión

Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el corto plazo en instrumentos de deuda de emisores nacionales asumiendo un nivel de riesgo bajo.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	14 de diciembre 2014[4]
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Entre 1 y 365 días
Patrimonio al 28 febrero 2025	$95.484.741.415
Partícipes del fondo 28 febrero 2025	10.265
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 365 días Nacional-Derivados.
Estrategia de Inversión	Invierte en instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participan en el mercado nacional. La cartera de inversiones del Fondo tendrá una duración menor o igual a 365 días.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Banco Santander	17,7%
Banco de Chile	8,5%
Banco Security	7,1%
Banco BTG Pactual	6,9%
Banco Consorcio	6,8%
Total de la Cartera	47,1%

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.

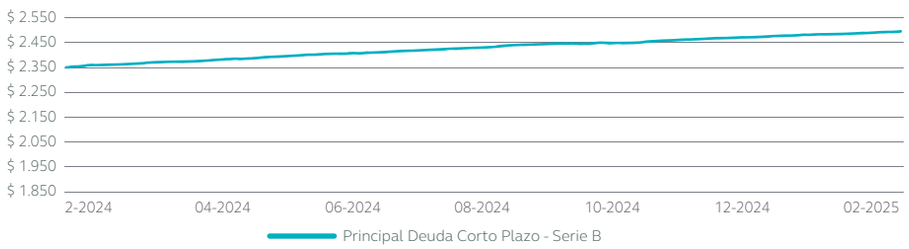
En Chile, en su Reunión de Política Monetaria, el Consejo del Banco Central acordó mantener la tasa de interés de política monetaria en 5%. La decisión fue adoptada por la unanimidad de sus miembros y estaba dentro de lo esperado.

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 anualizada en UF al 28 febrero 2025[3]

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	1,21%	0,86%	-1,22%
H	1,47%	1,11%	-0,97%
K	1,77%	-	-
P	1,47%	-	-

Condiciones de Series*

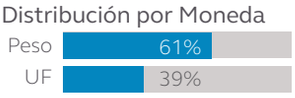
Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,300%	$1
H	1,050%	$100 millones
K	0,750%	$500 millones
P	1,050%	$1

* 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 B, H y K son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

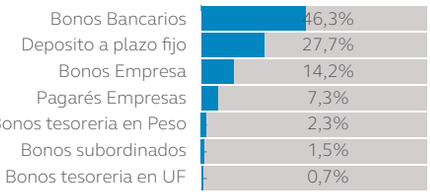
Distribución

Duración de la Cartera

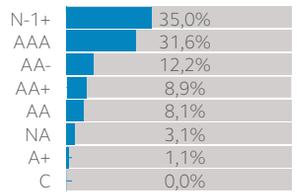
Distribución por Moneda



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. (4) El Fondo cuenta con información histórica previa a esta fecha.