Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Marzo 2025

Fondo Mutuo Principal

LifeTime 2060 Serie APV

Fondo Balanceado Agresivo[1]

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 2060 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	15 de enero de 2019
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Año 2060
Patrimonio al 28 febrero 2025	$3.295.455.785
Partícipes del fondo 28 febrero 2025	670
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos[2]
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%.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Invesco S&P 500 UCITS ETF	16,4%
Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones	14,8%
SPDR® Portfolio Emerging Markets ETF	13,5%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	8,2%
SPDR® Dow Jones® Global Real Estate ETF	8,2%
Total de la Cartera	61,1%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Los mercados accionarios mundiales tuvieron retornos en dólares negativos durante febrero. A nivel global y medido en dólares, el desempeño de los mercados accionarios desarrollados fue menor que el de mercados accionarios emergentes. Así, el MSCI World, que representa acciones grandes y medianas de economías desarrolladas registró un retorno en dólares durante el mes de -0,9%, mientras que el MSCI Emerging Markets, tuvo un desempeño en dólares de 0,8%.

Los mercados oscilaron según los anuncios del presidente de Estados Unidos, Donald Trump que apuntan a un escenario de mayor incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros. La implementación de aranceles comerciales plantea dudas sobre las perspectivas de crecimiento económico e inflación, considerando también, los recientes datos económicos más débiles en Estados Unidos. Por otro lado, los conflictos geopolíticos toman un camino distinto, considerando la postura más amistosa de Trump con la Rusia de Putin.

La mayor sensación de riesgo e incertidumbre provocó una mayor preferencia por activos seguros en el mercado, generando una caída en las tasas de interés que benefició a los bonos, mientras que las acciones se quedaron atrás. Finalmente, el dólar se depreció a nivel global.

En Estados Unidos, el S&P 500 tuvo un rendimiento en dólares de -1,4% durante el mes.

En Europa, el MSCI Europe tuvo una rentabilidad en dólares de 3,4% durante febrero. A nivel de países, destacó Alemania y Reino Unido con retornos de 3,5% y 2,7%, respectivamente.

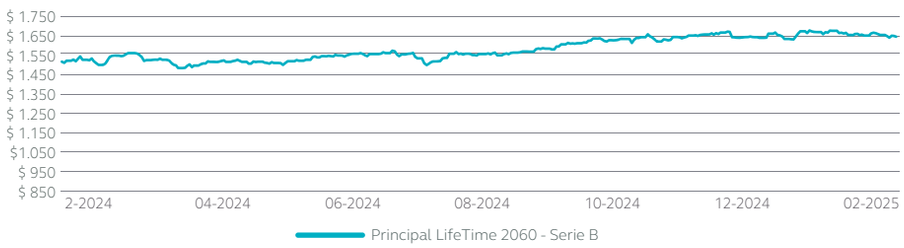
En Asia emergente, el MSCI Emerging Asia rentó en dólares 1,0% en el mes, explicado por China en su totalidad y medido por el MSCI China que anotó una rentabilidad en dólares de 1,5%.

En Latinoamérica, el MSCI Latin America tuvo una rentabilidad en dólares de -2,8% en el mes.

La bolsa chilena rentó en dólares 3,9% en el mes. Medido en pesos chilenos, la rentabilidad mensual fue de 1,8%.

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

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 28 febrero 2025[3]

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	3,52%	0,83%	1,04%
H	3,73%	1,03%	1,24%
K	4,57%	-	-
P	3,73%	1,10%	-1,24%

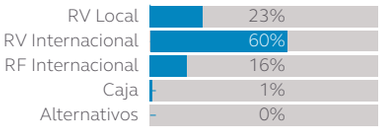
Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,700%	$1
H	1,500%	$100 millones
K	1,008%	$500 millones
P	1,500%	$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.

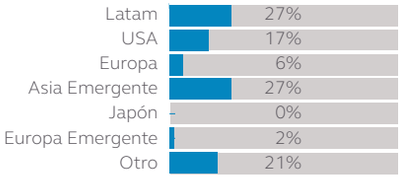
Distribución

Distribución por Clase de Activos



Distribución Renta Fija y Renta Variable

Distribución Renta Variable



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 H es continuadora de serie C.