Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Marzo 2025

Fondo Mutuo Principal

USA Equity Serie APV

Fondo Accionario Estados Unidos[1]

Portfolio Manager
Amelia Salinas

Manager desde
Octubre 2008

Riesgo de Inversión

Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente de Estados Unidos, asumiendo el riesgo que conlleva la región.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	01 de agosto de 1997
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 28 febrero 2025	$413.065.301.258
Partícipes del fondo 28 febrero 2025	8.979
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos[2]
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjeros - Derivados.
Estrategia de Inversión	Inversión de, al menos, un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización extranjeros, y como mínimo un 60% de instrumentos de capitalización de emisores de Estados Unidos.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

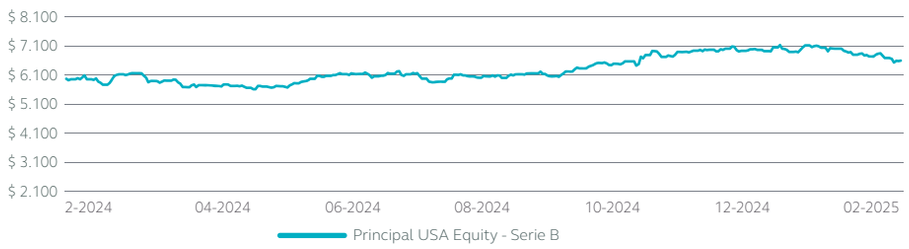
Emisores de Títulos	% Cartera
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	15,9%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	12,1%
Vanguard Information Technology Index Fund	7,1%
The Technology Select Sector SPDR® Fund	6,5%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF USD (Acc)	6,1%
Total de la Cartera	47,7%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones en EE.UU. rentaron negativas en febrero, dónde el S&P500 rentó un -1,47% en el mes.

En Estados Unidos los datos publicados las últimas semanas han dado señales mixtas respecto a la fortaleza de la economía, con sorpresivas de caídas en ventas minoristas, expectativas de consumidores cayendo e indicadores de confianza en general a la baja. Además, en el sector inmobiliario se observa una ralentización en el inicio de obras y venta de viviendas y desaceleración general en la creación de empleo, todo esto se ha enfrentado a datos de producción industrial aún resiliente y un mercado laboral que, a pesar de su moderación, se mantiene en niveles estrechos. A esto, se suma la incertidumbre respecto a la implementación de las políticas arancelarias que ha anunciado el gobierno de Trump, donde la preocupación por el impacto inflacionario que tendría ha sido acompañado de expectativas de un deterioro de la actividad que sólo contribuyen a la incertidumbre en torno a la trayectoria de la economía norteamericana.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 28 febrero 2025[3]

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	5,41%	7,44%	9,30%
H	5,78%	7,82%	9,68%
K	6,38%	-	-
P	5,78%	-	-

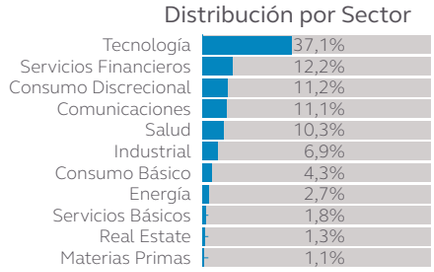
Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	2,000%	$1
H	1,650%	$100 millones
K	1,090%	$500 millones
P	1,650%	$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 Sector



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 estefondo, 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.