Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Marzo 2025

Fondo Mutuo Principal

Deuda Internacional

Fondo de Deuda superior a 365 días internacional[1]

Portfolio Manager
Francisca Fuenzalida

Manager desde
Junio 2008

Riesgo de Inversión

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 larga.

La tasa de variación anual del IPC en Estados Unidos en enero de 2025 fue del 3%, la variación de mensual fue de 0,5% y superó las expectativas de mercado.

Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en instrumentos de deuda de emisores extranjeros asumiendo un nivel moderado de riesgo.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	24 de Abril de 2008
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	1 año
Patrimonio al 28 febrero 2025	$43.359.859.620
Partícipes del fondo 28 febrero 2025	2.403
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos[2]
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo Libre Inversión Extranjero - Derivados.
Estrategia de Inversión	Inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de mercados desarrollados.

Evolución de Inversión: 12 meses

Rentabilidad nominal en pesos al 28 febrero 2025[3]

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	-2,61%	-1,54%	-3,38%	1,12%	21,75%
Inversionista	-2,58%	-1,46%	-3,32%	1,48%	23,05%
Patrimonial	-2,54%	-1,35%	-3,25%	1,94%	24,71%
G	-2,58%	-1,46%	-3,32%	1,48%	23,03%

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
MFS Meridian Funds - Limited Maturity Fund	20,2%
BlackRock Global Funds - US Dollar Short Duration Bond Fund	19,7%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	18,8%
Lord Abbett Short Duration Income Fund	18,6%
Janus Henderson US Short Duration Bond Fund	17,3%
Total de la Cartera	94,6%

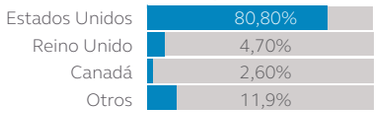
Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	1,904%	$1
Inversionista	1,547%	$40 millones
Patrimonial	1,100%	$500 millones
G	1,547%	$1

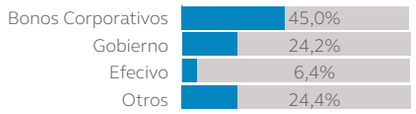
* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series Global, Inversionista y Patrimonial son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

Distribución

Distribución por Zona



Distribución por Instrumento



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.