

Fondo Mutuo Principal LifeTime 2040

Marzo 2026

 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 2040 y cuyo riesgo va disminuyendo con el tiempo.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	18 de Abril de 2008
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	Año 2040
Patrimonio al 28 febrero 2026	\$123.322.313.560
Participes del fondo 28 febrero 2026	28.253
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%.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Fondo Mutuo Principal Progresión Deuda Largo Plazo	17,7%
Fondo Mutuo Santander Deuda Latam 2028	13,6%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	12,1%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	5,8%
Invesco Funds - Invesco Emerging Markets Equity Fund	5,4%
Total de la Cartera	54,8%

Distribución

Distribución por Clase de Activos

RF Internacional	10,5%
RV Internacional	41,0%
RV Local	14,7%
RF Local	31,6%
Alternativos	0,0%
Caja	2,2%

Distribución Renta Fija y Renta Variable

Deuda	44%
Renta Variable	56%

Distribución Renta Variable

Latam	50%
USA	22%
Europa	7%
Asia Emergente	15%
Japón	1%
Europa Emergente	2%
Otro	3%

Comentario mensual del Portfolio Manager

En febrero, los mercados cerraron con variaciones positivas, salvo en Estados Unidos, donde las empresas de software sufrieron [AS1.1] una corrección en medio de una nueva incertidumbre arancelaria y tensiones geopolíticas.

En la economía estadounidense, los datos recientes confirman un menor riesgo a la baja para el empleo, pero con riesgos inflacionarios latentes, por lo que por ahora no se anticipan nuevos recortes de tasa por lo menos hasta mediados de año. Además, la Corte Suprema anuló los aranceles recíprocos bajo la ley de IEEPA, generando dudas sobre los recursos recaudados, pero como respuesta, el presidente Trump recurrió a otra base legal para imponer aranceles del 10% por 150 días. En Japón, la victoria de Sanae Takaichi en las elecciones anticipadas otorgó un respaldo clave para avanzar en reformas de expansión fiscal.

A nivel geopolítico, aumentó la tensión entre Estados Unidos e Irán debido a mayor presión militar y económica, sumado a disputas nucleares y a la crisis interna iraní, lo que reavivó los temores de un conflicto directo que culminó con ataques de EE.UU. e Israel a fin de mes en Irán.

A nivel corporativo, el reporte de ganancias continuó sorprendiendo positivamente al mercado. Aunque la compañía Anthropic impactó a la industria de software con modelo de IA, provocando ventas masivas por temor a disrupción tecnológica.

Las acciones anotaron una rentabilidad mayor a los bonos, mientras que los rendimientos de los bonos cayeron, con más fuerza en la parte larga de la curva. Por otro lado, el dólar se apreció y las materias primas continuaron al alza ante la mayor incertidumbre arancelaria y geopolítica.

En Estados Unidos, el S&P 500 tuvo un rendimiento en dólares de -0,9% en febrero.

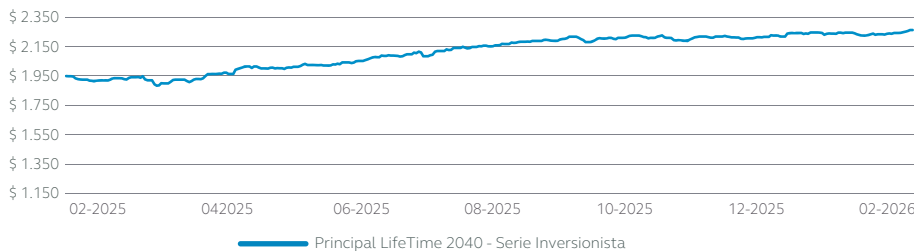
En Europa, el MSCI Europe tuvo una rentabilidad en dólares de 3,6%, explicado principalmente por Francia y Reino Unido con retornos del 5,1% y 4,8%, respectivamente.

En Asia emergente, el MSCI Emerging Asia rentó en dólares 5,7% en febrero, explicado principalmente por Corea del Sur (17,0%) y Taiwán (13,7%).

Finalmente, en Latinoamérica, el MSCI Latin America tuvo una rentabilidad en dólares de 1,6% en el mes. La bolsa chilena rentó -5,2% en dólares durante febrero y medido en pesos chilenos, la rentabilidad fue de -4,7%.

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

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 28 febrero 2026⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,69%	1,65%	1,46%	14,43%	41,56%
Inversionista	0,80%	2,04%	1,72%	16,22%	48,29%
Patrimonial	0,91%	2,40%	1,95%	17,88%	54,74%
G	0,80%	2,04%	1,72%	16,22%	48,29%

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	4,165%	\$1
Inversionista	2,618%	\$40 millones
Patrimonial	1,200%	\$500 millones
G	2,618%	\$1

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

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.

informarse 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.