

Fondo Mutuo Principal

Europe Equity Serie APV

 Fondo Accionario Europa Desarrollado⁽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 Europeo, asumiendo el riesgo que conlleva la región.

Antecedentes generales

| | |
|---|--------------------------------------|
| Inicio de Operaciones | 25 de noviembre de 1996 |
| Horizonte de Inversión mínimo recomendado | 2 años |
| Patrimonio al 31 octubre 2024 | \$63.650.064.476 |
| Participes del fondo 31 octubre 2024 | 4.436 |
| 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 europeos.

Beneficio Tributario
Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

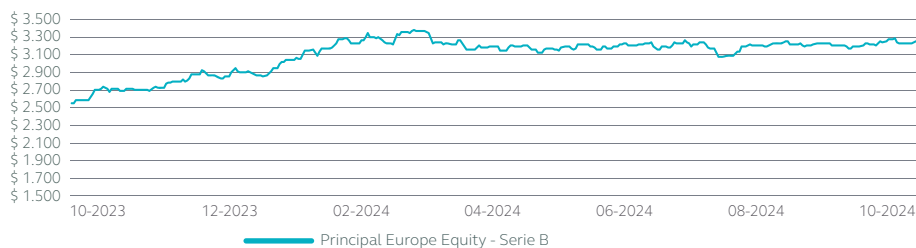
| Emisores de Títulos | % Cartera |
|--|--------------|
| iShares Europe ETF | 13,4% |
| SPDR® Portfolio Europe ETF | 12,8% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 11,5% |
| GAM Star Fund plc - GAM Star European Equity | 9,1% |
| Amundi Euroland Eqy-I2usdc | 8,1% |
| Total de la Cartera | 54,9% |

Comentario mensual del Portfolio Manager

Los principales índices accionarios europeos rentaron negativos en dólares durante el mes de octubre. En la Eurozona, la actividad se mantiene frágil, en respuesta a un entorno de débil demanda y confianza. Las expectativas de crecimiento continúan disminuyendo para lo que queda del año e incluso para el próximo. A esto, se suma una inflación que se ubicó por primera vez desde 2021 por debajo del 2%, aunque la medida subyacente se mantuvo más elevada. Por lo que en este contexto de baja actividad y baja inflación, no sorprendió la decisión de BCE de recortar la tasa de interés de referencia en 25 bps y si bien, nuevamente la presidenta no quiso comprometerse con una trayectoria futura de las tasas de interés, es evidente que se requiere de una mayor intensidad en la flexibilización monetaria para impulsar la economía, por lo que el mercado sigue descontando un recorte más para diciembre y cuatro recortes adicionales durante la primera mitad del próximo año. La percepción de una economía más débil se ha reflejado en las acciones de la región que acumulan caídas junto con un reporte de utilidades que hasta el momento ha sido más bien mixto, con empresas ligadas al consumo discrecional afectadas por la menor demanda de China y con perspectivas más débiles en el sector de semiconductores como ASML.

Siguiendo con Reino Unido, el panorama económico es más optimista que en Europa continental, ya que la actividad se mantiene en terreno expansivo según los últimos PMIs y la inflación continúa descendiendo, tanto por el segmento de bienes como por el de servicios, de hecho, este último se ubicó por debajo del 5% en septiembre, sorprendiendo a los economistas. En consecuencia, el mercado descuenta en su totalidad un nuevo recorte de 25 puntos en la tasa de interés del Banco de Inglaterra en la próxima reunión de noviembre, sin embargo, los activos británicos se han mantenido bajo presión junto con rendimientos de los GLTS aún elevados, a la espera del presupuesto del nuevo primer ministro, Keir Starmer, a finales de mes y donde se anticipa un aumento de impuestos y un mayor endeudamiento para financiar inversiones públicas.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 octubre 2024⁽³⁾

| Serie | 12 Meses | 36 Meses | 60 Meses |
|-------|----------|----------|----------|
| B | 22,58% | -3,85% | 4,32% |
| H | 23,01% | -3,51% | 4,69% |
| K | 23,71% | - | - |
| P | 23,01% | - | - |

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 participante 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

| | |
|-----------------------|-------|
| Servicios Financieros | 19,3% |
| Industrial | 19,2% |
| Salud | 13,6% |
| Consumo Discrecional | 10,4% |
| Tecnología | 10,4% |
| Consumo Básico | 7,2% |
| Materias Primas | 6,9% |
| Energía | 5,2% |
| Comunicaciones | 4,4% |
| Servicios Básicos | 2,5% |
| Real Estate | 1,2% |

Distribución por País

| | |
|-------------|-------|
| Francia | 20,1% |
| Reino Unido | 18,5% |
| Alemania | 15,4% |
| Suiza | 10,0% |
| Holanda | 7,6% |
| Dinamarca | 5,8% |
| España | 5,6% |
| Italia | 5,2% |
| Suecia | 4,8% |
| Otros | 4,7% |
| Irlanda | 2,2% |

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. 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.