Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Marzo 2025

Fondo Mutuo Principal

Europe Equity

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 28 febrero 2025	$62.113.822.122
Partícipes del fondo 28 febrero 2025	4.424
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.

Top 5 Emisores

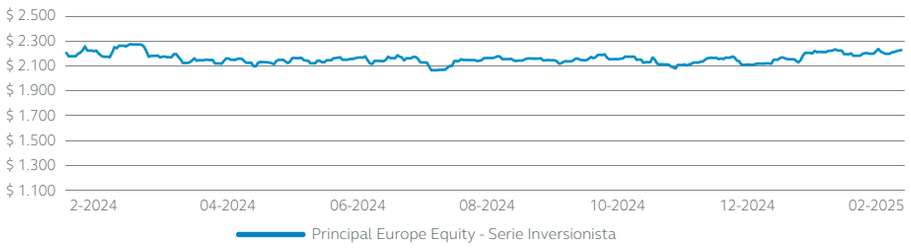
Emisores de Títulos	% Cartera
iShares Europe ETF	13,9%
SPDR® Portfolio Europe ETF	12,9%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	12,1%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	11,7%
GAM Star Fund plc - GAM Star European Equity	9,4%
Total de la Cartera	60,1%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Los principales índices accionarios europeos rentaron positivo en dólares durante el mes de febrero.

La situación en la Eurozona se ha complejizado bastante producto del escenario de tensión global que empuja Trump principalmente, aunque la parte interna tampoco da muchas garantías. Efectivamente, las tarifas anunciadas por parte de Estados Unidos y las posibles represalias que tomaría el bloque dominan la narrativa en materia económica. Además, se mantiene particular cautela en las relaciones comerciales con China, dado que el mayor desvío de productos hacia Europa desde el gigante asiático hace necesaria fuerte atención a las políticas industriales chinas, posible dumping y otras prácticas que pueden ser perjudiciales para los productores locales. Además, el vuelco en el apoyo de Trump a Ucrania en favor de Rusia genera una gran incertidumbre respecto al clima internacional hacia adelante. Esto último además gatilla una significativa alza en el gasto en defensa en Europa de forma bastante amplia, lo que ha beneficiado a las acciones de empresas vinculadas con la industria. A nivel interno, la situación económica sigue viéndose relativamente débil, lo que sumado a una inflación que a pesar de que sorprendió al alza en enero mostró una menor presión por el lado de los servicios, apuntan a que el Banco Central Europeo continuaría con su recorte de tasas durante el año luego del recorte a cierre de enero de 0,25%.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 28 febrero 2025[3]

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,06%	4,45%	4,90%	-0,13%	22,22%
Inversionista	0,15%	4,76%	5,10%	1,10%	26,77%
Patrimonial	0,33%	5,35%	5,49%	3,42%	35,71%
G	0,15%	4,76%	5,10%	1,10%	26,64%

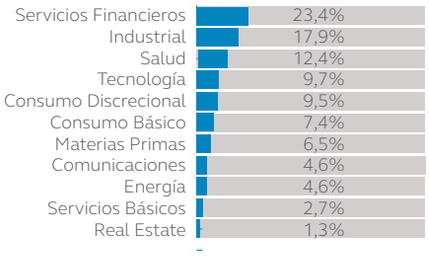
Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	4,788%	$1
Inversionista	3,570%	$40 millones
Patrimonial	1,300%	$500 millones
G	3,570%	$1

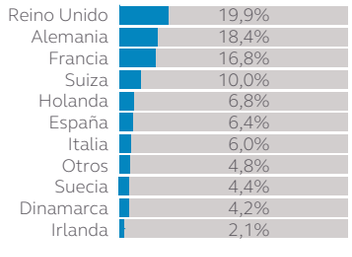
* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series Global, Inversionista y Patrimonial son asignadas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

Distribución

Distribución por Sector



Distribución por País



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.