

# Fondo Mutuo Principal Europe Equity

 Fondo Accionario Europa Desarrollado<sup>(1)</sup>

**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 <sup>(2)</sup>

**Clasificación del Fondo**  
Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjeros - Derivados.

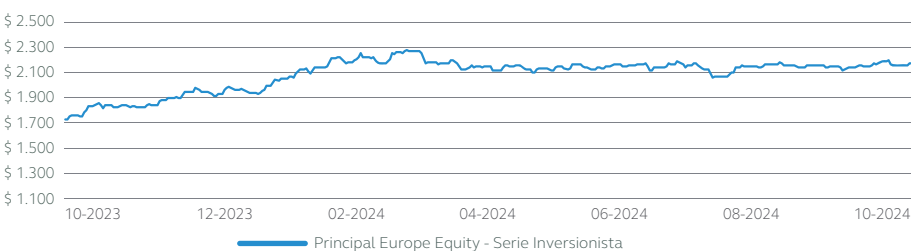
**Estrategia de Inversión**  
Inversión de, al menos, un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización extranjeros, y como mínimo un 60% de instrumentos de capitalización de emisores europeos.

**Top 5 Emisores**

Emisores de Títulos	% Cartera
iShares Europe ETF	13,4%
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 Eqty-I2usdc	8,1%
<b>Total de la Cartera</b>	<b>54,9%</b>

**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 GILTS 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 nominal en pesos al 31 octubre 2024<sup>(3)</sup>**

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	1,60%	0,51%	10,85%	24,39%	2,19%
Inversionista	1,71%	0,82%	11,98%	25,92%	6,00%
Patrimonial	1,90%	1,40%	14,13%	28,82%	13,47%
G	1,71%	0,82%	11,98%	25,92%	5,66%

**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 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.

**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. Informe 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.