

Fondo Mutuo Principal USA Equity

 Fondo Accionario Estados Unidos⁽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 de Estados Unidos, asumiendo el riesgo que conlleva la región.

☆ Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	01 de agosto de 1997
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 31 octubre 2024	\$380.041.242.286
Participes del fondo 31 octubre 2024	8.689
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 de Estados Unidos.

Q Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	16,2%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	10,9%
The Technology Select Sector SPDR® Fund	6,8%
Vanguard Information Technology Index Fund	5,8%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD (Acc)	5,3%
Total de la Cartera	45,0%

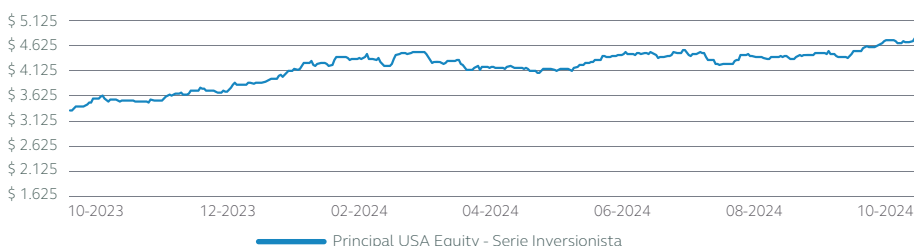
📊 Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones en EE.UU. rentaron negativo en octubre, donde el S&P500 subió un -1,0% en el mes. En Estados Unidos, la actividad no ha presentado cambios significativos, donde servicios continúa siendo el principal motor de crecimiento de la economía. Sin embargo, las recientes sorpresas sobre la fortaleza en el mercado laboral y otras presiones la inflación, han llevado al mercado a disminuir su apuesta en el número de recortes esperados para la Fed Fund Rate hacia finales de año, de tres a dos recortes. El escenario central para Estados Unidos a mediano plazo permanece siendo un "soft landing", pero si los datos económicos siguen sorprendiendo al alza, la trayectoria descendiente de política monetaria podría presentar pausas.

Por el lado fiscal, se dio a conocer un aumento del 8% en el déficit gubernamental para el año fiscal terminado en septiembre, el más alto en los últimos años después de los registrados en pandemia. El aumento se explica por un alza en el pago de intereses de la deuda que superó el US\$ 1 tn. y por un mayor gasto en los programas de seguridad social, atención médica y defensa.

Por el lado político, a finales del mes de octubre la contienda se hizo cada vez más reñida entre ambos candidatos, sobre todo en los estados clave. Lo que ha tenido un impacto relevante en los mercados durante el mes, donde se observó un aumento considerable de la volatilidad medida por el VIX y el también el conocido "Trump trade", beneficiando a las acciones relacionadas con energía tradicional y defensa, junto con un aumento en las tasas de interés de largo plazo asociado a mayores premios por plazo ante la posibilidad de un aumento en el déficit fiscal y, por último, una apreciación del DXY.

📈 Evolución de Inversión: 12 meses



📈 Rentabilidad nominal en pesos al 31 octubre 2024⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	8,12%	5,90%	26,64%	40,54%	28,42%
Inversionista	8,23%	6,23%	27,94%	42,27%	33,20%
Patrimonial	8,44%	6,84%	30,39%	45,54%	42,60%
G	8,23%	6,23%	27,94%	42,27%	32,79%

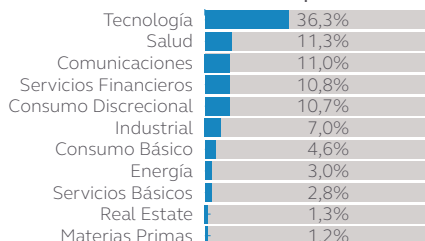
📄 Condiciones de Series*

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



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.