

Emerging Europe Equity Serie APV

 Fondo Accionario Europa Emergente⁽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 en Europa Emergente, asumiendo el riesgo que conlleva la región.

★ Antecedentes generales

| | |
|---|--------------------------------------|
| Inicio de Operaciones | 18 de Abril de 2008 |
| Horizonte de Inversión mínimo recomendado | 2 años |
| Patrimonio al 30 junio 2025 | \$7.617.190.854 |
| Participes del fondo 30 junio 2025 | 1.624 |
| Pago de Rescates | Máx. 10 días corridos ⁽²⁾ |

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

Estrategia de Inversión
Invierte al menos un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización extranjeros, y como mínimo un 60% de sus activos en instrumentos de emisores cuyos principales activos se encuentren directa o indirectamente localizados en Europa Emergente. Se entenderá que pertenecen a Europa emergente los siguientes países: Rusia, Turquía, Polonia, Grecia, República Checa, Hungría, Estonia, Lituania, Eslovenia, Letonia, Eslovaquia y Rumania.

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

🔍 Top 5 Emisores

| Emisores de Títulos | % Cartera |
|---|--------------|
| Templeton Eastern Europe Fund | 21,9% |
| iShares MSCI Poland ETF | 20,9% |
| Global X MSCI Greece ETF | 17,0% |
| Schroder International Selection Fund Emerging Europe | 16,5% |
| BNP Paribas Funds Turkey Equity | 12,6% |
| Total de la Cartera | 89,0% |

📊 Comentario mensual del Portfolio Manager

Los principales índices accionarios de Europa Emergente tuvieron rentabilidades positivas en dólares durante junio. La bolsa de Polonia subió un 6,5%, Grecia un 5,7% y Turquía ganó 8,6%.

En Polonia, las acciones se beneficiaron del mejor sentimiento de los inversionistas tras el acuerdo de la OTAN para incrementar el gasto en defensa hasta un 5% del PIB hasta 2035. Si bien Polonia, ya ha aumentado el gasto hasta el 4% del PIB en 2024, que el resto de los países del grupo lo hagan, disminuye las probabilidades de una extensión del conflicto entre Ucrania y Rusia hacia el territorio polaco. Por otro lado, las elecciones presidenciales dejaron como ganador al conservador y nacionalista Karol Nawrocki con un estrecho margen. Si bien, Nawrocki busca elevar el gasto fiscal con reducciones de impuestos corporativos y al consumo, de todas formas, genera incertidumbre sobre la trayectoria fiscal del país.

En Grecia, la bolsa se vio impulsada por Metlen uno de los principales conglomerados industriales y energéticos del país que anunció un movimiento estratégico de trasladar su cotización principal desde la Bolsa de Atenas hacia Londres, lo que elevó el optimismo del inversionista por las acciones griegas. Además, las acciones bancarias se vieron impulsadas por buenos reportes de ingresos y ganancias.

Finalmente, en Turquía las acciones anotaron fuertes alzas, tras el aplazamiento hasta septiembre del juicio contra el Partido Republicano del Pueblo, el principal partido opositor del gobierno actual, lo que mejoró el sentimiento del inversionista tras semanas de incertidumbre política. Sin embargo, la recuperación económica es frágil, con un consumo interno débil y producción industrial contrayéndose, aunque la inflación sigue desacelerándose.

📈 Evolución de Inversión: 12 meses



📈 Rentabilidad anualizada en UF al 30 junio 2025⁽³⁾

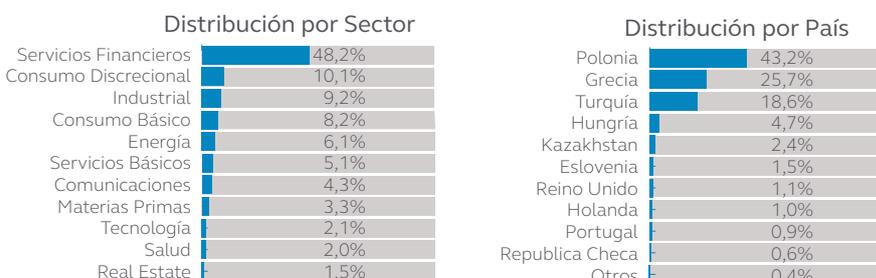
| Serie | 12 Meses | 36 Meses | 60 Meses |
|-------|----------|----------|----------|
| B | 15,57% | 35,76% | -7,44% |
| H | 15,98% | 36,23% | -7,12% |
| K | 16,63% | 37,00% | - |
| P | 15,98% | 36,23% | - |

📄 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



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.

(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.