Principal®

EXPERTO GLOBAL EN INVERSIÓN

Julio 2025

Fondo Mutuo Principal

Latam Equity Serie APV

Fondo Accionario América Latina[1]

Portfolio Manager
Amelia Salinas

Manager desde
Octubre 2008

Riesgo de Inversión

Alto

Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil, principalmente latinoamericano, 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 30 junio 2025	$33.857.863.258
Partícipes del fondo 30 junio 2025	4.727
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 latinoamericanos.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Petroleo Brasileiro SA Petrobras	7,5%
Itau Unibanco Holding SA Ordinary Shares	6,7%
Nu Holdings Ltd Ordinary Shares Class A	5,7%
Grupo Mexico SAB de CV Class B	5,5%
Vale SA	3,5%
Total de la Cartera	28,9%

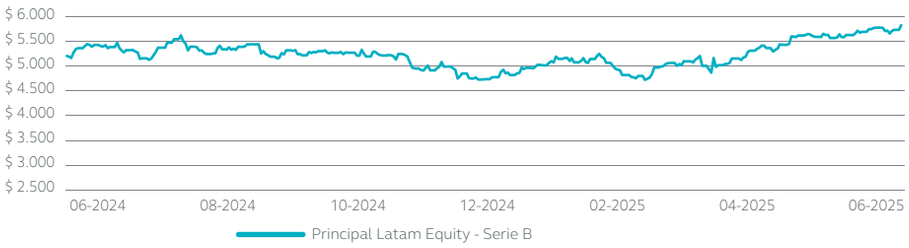
Comentario mensual del Portfolio Manager

El índice MSCI Latin America subió un 5,68% en junio, superando a los mercados emergentes (+5,65%) y desarrollados (+4,22%), impulsado por la recuperación global liderada por el S&P 500.

Brasil lideró la región con un alza del 7,92%, tras una subida de tasas del Banco Central que podría marcar el fin del ciclo de alzas. Persisten riesgos fiscales y tensiones políticas. En México, el mercado avanzó un 2,22% tras un recorte de 50 pb en la tasa de interés, pese a una inflación de 4,5%. Se esperan más recortes hacia fin de año.

Chile subió un 5,26%, con tasas estables y salarios creciendo por encima de la inflación. En política, Jeannette Jara ganó las primarias y José Antonio Kast lidera las encuestas. Colombia repuntó con fuerza (+7,68%) y Perú también destacó (+6,13%).

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 30 junio 2025[3]

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	7,13%	3,67%	4,69%
H	7,50%	4,04%	5,06%
K	8,11%	4,62%	-
P	7,50%	4,04%	-

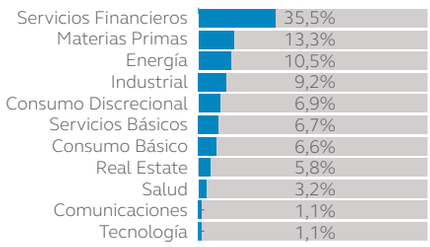
Condiciones de Series*

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

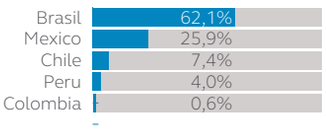
* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series B, H y K son asignadas de forma automática según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

Distribución

Distribución por Sector



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 H es continuadora de serie C.