

Fondo Mutuo Principal

USA Equity Serie APV

 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 30 abril 2026	\$365.444.743.400
Partícipes del fondo 30 abril 2026	8.508
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.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

🔍 Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Invesco S&P 500 UCITS ETF	26,4%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	26,4%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	21,5%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information	
Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	8,7%
State Street® Technology Select Sector SPDR® ETF	5,5%
Total de la Cartera	88,6%

📊 Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones en EE.UU. anotaron una rentabilidad de 10,4% en abril, medida por el S&P 500.

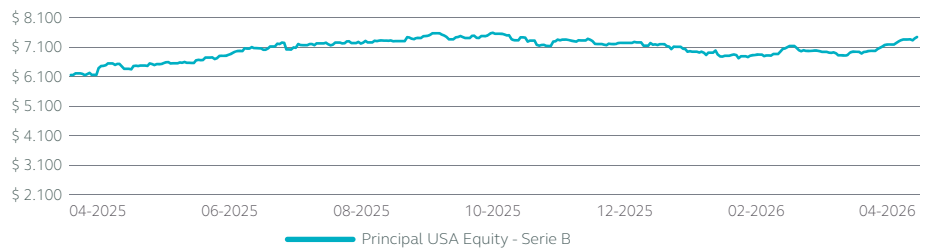
En abril, las acciones estadounidenses registraron un fuerte repunte, debido a un mayor apetito por el riesgo y una renovada preferencia por activos ligados al ciclo de inteligencia artificial. Todo esto, a medida que aumentaba el optimismo por un alto al fuego parcial a inicios de mes, permitiendo una recuperación significativa del mercado, aun cuando el Estrecho de Ormuz permaneció restringido y los precios del petróleo se mantuvieron elevados.

Por el lado económico, la actividad mostró resiliencia y el mercado laboral se mantuvo estable, en esta continua dinámica de baja creación de empleo y bajos despidos. No obstante, la inflación de marzo aumentó ante los mayores precios de la energía, aunque en línea con las expectativas, reafirmando la idea de mayores presiones inflacionarias a corto plazo y en consecuencia una percepción de una política monetaria más restrictiva por más tiempo. De hecho, la Fed mantuvo la tasa de interés en su reunión a finales de mes y reconoció los riesgos asociados a la inflación energética y al contexto geopolítico, aunque mantuvo su postura dependiente de los datos y evitó dar un giro más restrictivo en su comunicación.

A nivel corporativo, la temporada de ganancias continuó sorprendiendo durante abril, acumulando un aumento de las utilidades en torno al 25% sobre lo esperado y explicado principalmente por el sector tecnológico y compañías ligadas a IA que continúan invirtiendo con fuerza, señalando una demanda futura que se mantendría firme.

El dólar se depreció 1,9% ante el mayor apetito por el riesgo, devolviendo parte del alza observada el mes anterior.

📈 Evolución de Inversión: 12 meses



📈 Rentabilidad anualizada en UF al 30 abril 2026⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	17,88%	17,98%	7,39%
H	18,30%	18,40%	7,77%
K	18,96%	19,06%	-
P	18,30%	18,40%	-

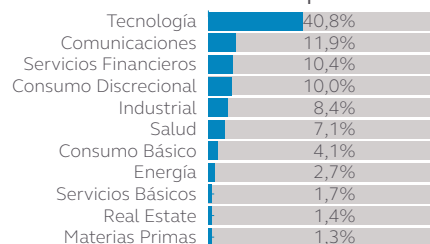
📄 Condiciones de Series*

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



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.

informese 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.