

Fondo Mutuo Principal

USA Equity Serie APV

Fondo Accionario Estados Unidos



Portfolio Manager Amelia Salinas Manager desde Octubre 2008

Riesgo de Inversión



Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano largo plazo en el mercado bursátil, principalmente de Éstados Unidos, asumiendo el riesgo que conlleva la

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	01 de agosto de 1997
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 31 octubre 2025	\$417.705.640.788
Partícipes del fondo 31 octubre 2025	8.955
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	21,2%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information	
Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	17,7%
iShares VII PLC - iShares Core S&P 500	
UCITS ETF	16,4%
The Technology Select Sector SPDR® Fund	7,5%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Consumer	
Discretionary Sector UCITS ETF USD (Acc)	6,3%
Total de la Cartera	69,1%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones en EE.UU. anotaron una rentabilidad positiva en octubre de 2,3%, medida por el S&P

La renta variable estadounidense finalizó octubre con ganancias, tras positivos resultados corporativos, avances en las negociaciones comerciales y un nuevo recorte de tasa de interés. Sin embargo, la volatilidad medida por VIX alcanzó un peak no visto desde abril.

Los resultados corporativos han superado las estimaciones del mercado y continúan mostrando resiliencia del consumidor y de las empresas, donde la inversión tecnológica se mantiene expansiva. Sin embargo, los inversionistas se han vuelto más exigentes respecto de la monetización del gasto en inteligencia artifician, lo que desencadenó un aumento de la volatilidad durante el mes

Por otro lado, la Reserva Federal recortó la tasa de interés tal y como esperaba el mercado, pero planteó dudas sobre un próximo recorte en diciembre ante la falta de datos económicos por el cierre de gobierno y riesgos latentes por el lado de inflación, aunque reconoció que es un riesgo puntual y que ha venido a la baja en los últimos meses. Por último, la entidad anunció el fin de su ajuste cuantitativo el próximo 1 de diciembre, tras algunas tensiones en los mercados monetarios.

Finalmente, el cierre de gobierno se extendió durante todo el mes, ya que continúan las diferencias en el Congreso. Los demócratas buscan una extensión de los programas de salud que tienen fecha de término a finales de año en línea con la aprobación del OBBBA de Donald Trump.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 octubre 2025⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
В	10,46%	13,86%	10,87%
Н	10,84%	14,26%	11,26%
K	11,47%	14,91%	-
P	10,84%	14,26%	-

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
В	2,000%	\$1
Н	1,650%	\$100 millones
K	1,090%	\$500 millones
Р	1.650%	\$1

. Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alquna 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 sector		
Tecnología	41,4%	
Comunicaciones	12,7%	
Consumo Discrecional	11,7%	
Servicios Financieros	11,1%	
Salud	7,3%	
Industrial	6,8%	
Consumo Básico	3,3%	
Servicios Básicos	1,7%	
Energía	1,7%	
Real Estate	1,4%	
Materias Primas	- 1.0%	

gentes 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 ie Inversionista es continuadora de serie LP180 y serie Patrimonial es continuadora de serie LP1.