

Asia Equity

 Fondo Accionario Asia 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 Asiático, asumiendo el riesgo que conlleva la región.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	20 de julio del 2006
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 31 marzo 2026	\$85.625.724.589
Partícipes del fondo 31 marzo 2026	5.532
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjeros-Derivados.
Estrategia de Inversión	Fondo Mutuo que invierte al menos un 90% de los activos en instrumentos de capitalización extranjeros y como mínimo un 60% de sus activos en instrumentos de emisores ubicados en Asia.

Comentario mensual del Portfolio Manager

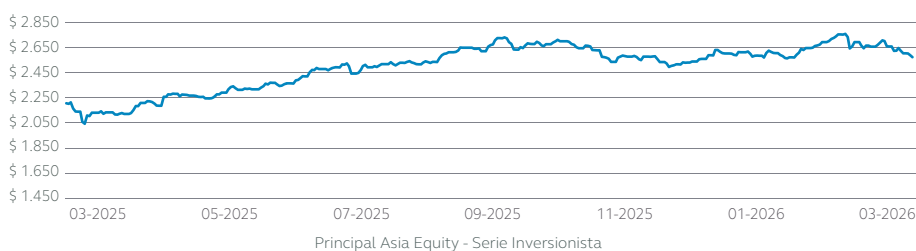
En marzo, el MSCI Emerging Asia rentó -11,9% en dólares.

El desempeño de la región estuvo marcado por el deterioro del entorno geopolítico global tras la escalada del conflicto en Medio Oriente y el cierre del Estrecho de Ormuz, lo que impulsó fuertemente los precios de la energía. El alza del petróleo afectó de manera diferenciada a los mercados asiáticos, castigando especialmente a economías más dependientes de importaciones energéticas y con alta exposición a sectores cíclicos y tecnológicos.

En el ámbito macroeconómico, el shock energético reavivó temores inflacionarios y redujo el margen de acción de la política monetaria. India fue uno de los países más afectados, enfrentando presiones sobre inflación, balanza externa y la rupia, lo que derivó en significativas salidas de capitales. Corea del Sur también mostró un desempeño débil, combinando el impacto energético con su elevada sensibilidad al ciclo tecnológico global. En contraste, China exhibió mayor resiliencia relativa, apoyada en una menor exposición al petróleo y expectativas de políticas pro-crecimiento, mientras que Taiwán combinó una corrección relevante con fundamentos macro aún sólidos, respaldados por el dinamismo exportador y la inversión en tecnología.

A nivel corporativo, el sesgo fue mayormente negativo. El sector tecnológico y de semiconductores lideró las caídas en Corea del Sur y Taiwán, afectado por el aumento de costos y temores sobre la demanda de infraestructura de IA. En India, el sector financiero y el consumo discrecional mostraron elevada volatilidad, mientras que en China algunos segmentos defensivos de consumo y financieras registraron un mejor desempeño relativo. En general, los fundamentos microeconómicos quedaron subordinados al contexto macro y geopolítico.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 31 marzo 2026⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	-6,66%	0,24%	0,24%	15,32%	35,50%
Inversionista	-6,56%	0,54%	0,54%	16,73%	40,55%
Patrimonial	-6,38%	1,10%	1,10%	19,41%	50,47%
G	-6,56%	0,54%	0,54%	16,73%	40,55%

Condiciones de Series*

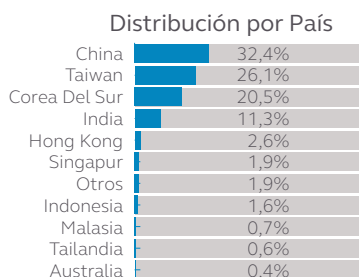
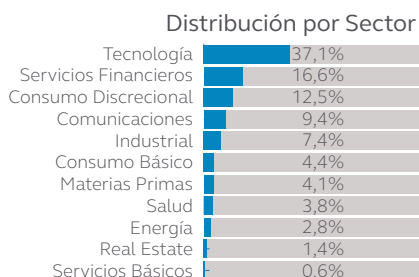
Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	4,788%	\$1
Inversionista	3,570%	\$40 millones
Patrimonial	1,300%	\$500 millones
G	3,570%	\$1

* 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.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Ninety One Global Strategy Fun	17,4%
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	14,4%
Schroder International Selection Fund Emerging Asia	14,3%
BlackRock Funds I ICAV - BlackRock Advantage Asia ex Japan Equity Fund	9,1%
Federated Hermes Asia ex-Japan Equity Fund	7,9%
Total de la Cartera	63,2%

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. 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.