

Emerging Europe Equity

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 31 diciembre 2025	\$7.509.182.267

Partícipes del fondo 31 diciembre 2025	1.615
--	-------

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 Rumanía.
-------------------------	--

Q Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Templeton Eastern Europe Fund	27,2%
Schroder International Selection Fund Emerging Europe	25,0%
Global X MSCI Greece ETF	15,3%
iShares V PLC - iShares MSCI Poland UCITS ETF	14,2%
iShares MSCI Poland ETF	10,7%
Total de la Cartera	92,5%

📝 Comentario mensual del Portfolio Manager

Los principales índices accionarios de Europa Emergente anotaron rentabilidades positivas en dólares durante diciembre e incluso alcanzando máximos históricos. La bolsa de Polonia rentó 7,8%, Grecia aumentó 3,0% y Turquía subió 2,2%.

Las acciones polacas se beneficiaron del recorte de tasa de interés por parte del Banco Central hasta el 4,0% junto con una inflación que se ubicó dentro del rango objetivo. Además, la entidad señalizó una pausa en su ajuste monetario ya que las expectativas de inflación se mantienen ancladas. Esto benefició al sector financiero y compañías con valuaciones atractivas.

En Grecia, las acciones anotaron un buen desempeño ya que las autoridades aprobaron el presupuesto para 2026 que incluye diversos tipos de ayuda para los agricultores y ganaderos afectados por el menor flujo de apoyo económico desde la UE, junto con subsidios para hacer frente a los altos costos de la vivienda y para apoyar a los hogares vulnerables y jubilados.

La bolsa turca se benefició de un flujo positivo hacia activos de riesgo como cobertura inflacionaria ante la expectativa de un aumento en los precios en el mediano plazo debido al anuncio de un incremento del salario mínimo del 27% anual para 2026 según el ministerio del trabajo, lo que afectaría a 9 millones de trabajadores y sirve también como referencia para los salarios del sector privado. Sin embargo, a pesar de esto, el Banco Central redujo la tasa de interés hasta el 38%, ya que por ahora la inflación ha vuelto a descender después del repunte observado hace algunos meses atrás por una moderación en el incremento de los precios de los alimentos. La entidad asegura que la inflación descendería hasta el rango objetivo al cierre de 2026.

↗ Evolución de Inversión: 12 meses

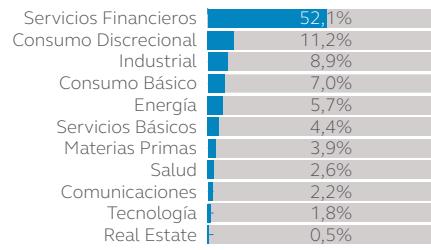
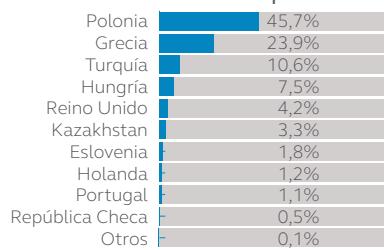
↗ Rentabilidad nominal en pesos al 31 diciembre 2025⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	1,94%	0,41%	31,35%	31,35%	103,75%
Inversionista	2,04%	0,71%	32,96%	32,96%	111,35%
Patrimonial	2,24%	1,29%	36,01%	36,01%	126,25%
G	2,04%	0,71%	32,96%	32,96%	111,34%

📄 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 participé 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.

📞 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. Informarse 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 LP1.