

Fondo Mutuo Principal Europe Equity

 Fondo Accionario Europa Desarrollado⁽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 Europeo, 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 abril 2026 \$59.767.877.511

Partícipes del fondo 30 abril 2026 3.976

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 europeos.

🔍 Top 5 Emisores

| Emisores de Títulos | % Cartera |
|--|--------------|
| Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio | 32,3% |
| JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund | 25,1% |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund | 17,0% |
| Invesco MSCI Europe UCITS ETF | 11,3% |
| MFS Meridian Funds - Blended Research European Equity Fund | 8,9% |
| Total de la Cartera | 94,6% |

📊 Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones europeas se recuperaron en abril y anotaron un retorno del 7,0% en dólares y del 5,4% en euros, medido por el MSCI Europe.

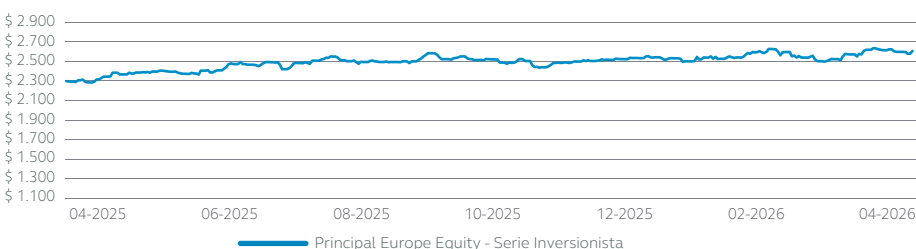
El mercado europeo recuperó parcialmente las pérdidas el mes anterior, debido a un mayor apetito por el riesgo a medida que aumentaba la posibilidad de un alto al fuego entre Estados Unidos e Irán. Sin embargo, el rebote fue más acotado que en otras regiones, debido a que el Estrecho de Ormuz permaneció severamente restringido y los precios del petróleo se mantuvieron elevados, afectando de forma más directa a Europa por su alta dependencia energética. Esto continuó presionando las expectativas de inflación, crecimiento y márgenes corporativos.

Por el lado económico, los datos confirmaron un escenario de crecimiento débil en la eurozona, con revisiones a la baja en las proyecciones de actividad para 2026. Al mismo tiempo, el dato de inflación de marzo sorprendió al alza, impulsado por el encarecimiento de la energía, reforzando los riesgos inflacionarios de corto plazo. En este contexto, el Banco Central Europeo mantuvo las tasas sin cambios en abril, pero destacó el aumento de las presiones inflacionarias y advirtió que los riesgos al alza se intensificaron. El mercado continúa anticipando 2 o 3 aumentos de tasa de interés a contar de junio, lo que ha contribuido a un endurecimiento de las condiciones financieras.

A nivel corporativo, la temporada de ganancias acumula un crecimiento de utilidades del 9,0%, destacando el sector de comunicaciones, energía, consumo básico y tecnología. Mientras que consumo discrecional se vio afectado por las compañías de lujo que mostraron débiles resultados.

Por último, el euro se apreció 1,5% frente al dólar durante abril, pero sin entregar un impulso relevante a las acciones, reflejando el delicado equilibrio entre mayores presiones inflacionarias y un crecimiento económico aún frágil en Europa.

📈 Evolución de Inversión: 12 meses



📈 Rentabilidad nominal en pesos al 30 abril 2026⁽³⁾

| Serie | Mes | 3 meses | YTD | 12 meses | 36 Meses |
|---------------|-------|---------|-------|----------|----------|
| Global | 1,96% | 2,32% | 2,36% | 12,14% | 44,03% |
| Inversionista | 2,06% | 2,63% | 2,77% | 13,52% | 49,40% |
| Patrimonial | 2,25% | 3,20% | 3,54% | 16,12% | 59,94% |
| G | 2,06% | 2,63% | 2,77% | 13,52% | 49,40% |

📄 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.

📊 Distribución

Distribución por Sector

| | |
|-----------------------|-------|
| Servicios Financieros | 24,1% |
| Industrial | 15,5% |
| Salud | 10,9% |
| Consumo Básico | 8,5% |
| Tecnología | 6,9% |
| Energía | 6,2% |
| Materias Primas | 5,9% |
| Consumo Discrecional | 5,8% |
| Servicios Básicos | 4,2% |
| Comunicaciones | 2,3% |
| Real Estate | 0,7% |

Distribución por País

| | |
|-------------|-------|
| Reino Unido | 23,3% |
| Francia | 18,1% |
| Alemania | 13,3% |
| Suiza | 12,8% |
| Holanda | 8,8% |
| Italia | 5,9% |
| España | 5,3% |
| Suecia | 4,4% |
| Otros | 4,4% |
| Dinamarca | 2,1% |
| Finlandia | 1,6% |

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.