

Latam Equity

 Fondo Accionario América Latina⁽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 latinoamericano, asumiendo el riesgo que conlleva la región.

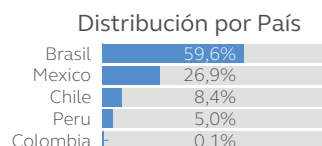
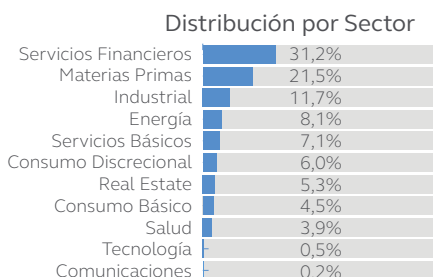
☆ Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	25 de Noviembre de 1996
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 28 febrero 2026	\$64.094.810.715
Participes del fondo 28 febrero 2026	4.696
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 latinoamericanos.

Q Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Grupo Mexico SAB de CV Class B	7,9%
Petroleo Brasileiro SA Petrobras	6,8%
Vale SA	6,2%
Nu Holdings Ltd Ordinary Shares Class A	5,6%
iShares Latin America 40 ETF	3,9%
Total de la Cartera	30,4%

📊 Distribución



📌 Comentario mensual del Portfolio Manager

En febrero, el MSCI Latin America continuó con su positivo desempeño y avanzó +3,70%, superando a los mercados desarrollados (+0,64%), en un contexto de mayor cautela global asociado a valorizaciones exigentes en algunos sectores. Los mercados emergentes también mostraron solidez, apoyados por renovados flujos de capital hacia la región.

El desempeño entre países fue dispar. México lideró con un alza de +7,48%, seguido por Brasil (+3,90%), mientras que Chile (-6,34%) y Colombia (-12,19%) retrocedieron, este último afectado principalmente por un deterioro del escenario político y mayores riesgos de cara al ciclo electoral.

En Brasil, las acciones avanzaron pese a señales de desaceleración en la actividad económica, con datos de producción, servicios y ventas minoristas por debajo de lo esperado. La inflación mostró un comportamiento mixto y el escenario político se mantiene competitivo, aumentando la incertidumbre de mediano plazo.

En Chile, la inflación continuó descendiendo hasta 2,8% anual, su nivel más bajo en casi cinco años, y la actividad económica cerró 2025 con crecimiento, aunque estos fundamentos aún no se reflejan en el mercado accionario. En México, el buen desempeño estuvo respaldado por avances en la agenda interna del gobierno y una postura más firme en política exterior.

El fondo Latam Equities rentó +4,11% en febrero (YTD: +17,65%), con aportes relevantes de la sobreponderación en Parque Arauco, mientras que las subponderaciones en América Móvil y Ambev fueron los principales detractores.

📈 Evolución de Inversión: 12 meses



📈 Rentabilidad nominal en pesos al 28 febrero 2026⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	4,36%	11,54%	13,72%	51,12%	57,82%
Inversionista	4,45%	11,88%	13,94%	52,97%	63,70%
Patrimonial	4,64%	12,50%	14,36%	56,48%	75,24%
G	4,45%	11,88%	13,94%	52,97%	63,70%

📄 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.

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 LP1.