

Fondo Mutuo Principal USA Equity

Marzo 2026

 Fondo Accionario Estados Unidos⁽¹⁾

Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones en EE.UU. anotaron una rentabilidad de -0,9% en febrero, medida por el S&P 500. Las acciones estadounidenses se vieron afectadas por nuevos temores ligados al impacto de la IA en la industria de software, junto con el resurgimiento de la incertidumbre arancelaria tras el fallo de la Corte Suprema, que llevaron a los inversionistas a buscar otros mercados.

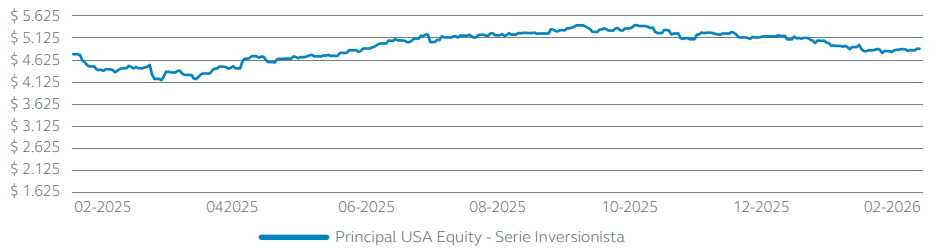
En Estados Unidos, la economía se mantiene resiliente y los últimos datos económicos confirman las minutas de la Fed, sobre un menor riesgo a la baja para el mercado laboral, pero con riesgos de inflación que se mantienen latentes, por lo que el mercado continúa esperando una pausa en los recortes de tasa de la Fed por lo menos hasta mediados de año.

Por el lado comercial, Corte Suprema anuló los aranceles recíprocos impuestos bajo la ley IEEPA, dejando dudas sobre cómo el Gobierno devolverá el dinero recaudado a las empresas. Pero como contragolpe y tal como esperaba el mercado, el presidente Donald Trump recurrió a otra base legal para imponer aranceles del 10% con una vigencia de 150 días.

A nivel corporativo, el reporte de ganancias continuó sorprendiendo con utilidades que se expandieron cerca de un 12% versus las expectativas de los analistas (7%). Sin embargo, la compañía privada Anthropic lanzó un modelo de IA que amenaza directamente a los modelos de negocio de software legal, de análisis de datos y otros servicios profesionales, lo que generó una venta masiva por esta nueva disrupción tecnológica. Además, el presidente Donald Trump presionó a la compañía para que su modelo de IA fuera de uso militar sin restricciones, algo que a la gerencia corporativa no le pareció correcto en términos de privacidad. Finalmente, Trump ordenó a todas las agencias federales dejar de utilizar la tecnología de Anthropic inmediatamente como represalia.

Por último, el dólar se apreció ante la expectativa de economía estadounidense más resiliente y el incremento en las tensiones geopolíticas.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 28 febrero 2026⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	-0,86%	-7,26%	-5,83%	1,38%	55,86%
Inversionista	-0,76%	-6,99%	-5,64%	2,62%	61,67%
Patrimonial	-0,59%	-6,46%	-5,30%	4,98%	73,07%
G	-0,76%	-6,99%	-5,64%	2,62%	61,67%

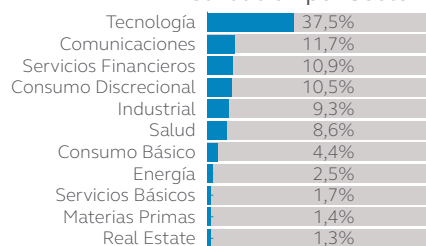
Condiciones de Series*

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



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 de Estados Unidos, asumiendo el riesgo que conlleva la región.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	01 de agosto de 1997
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 28 febrero 2026	\$346.578.308.266
Partícipes del fondo 28 febrero 2026	8.683
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.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Invesco S&P 500 UCITS ETF	25,8%
iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	25,8%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	17,0%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information	
Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	9,6%
State Street® Technology Select Sector SPDR® ETF	4,9%
Total de la Cartera	83,0%

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.