



Portfolio Manager
Amelia Salinas

Manager desde
Octubre 2008



☆ **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 31 diciembre 2025	\$387.977.331.899
Partícipes del fondo 31 diciembre 2025	8.861
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.

Q **Top 5 Emisores**

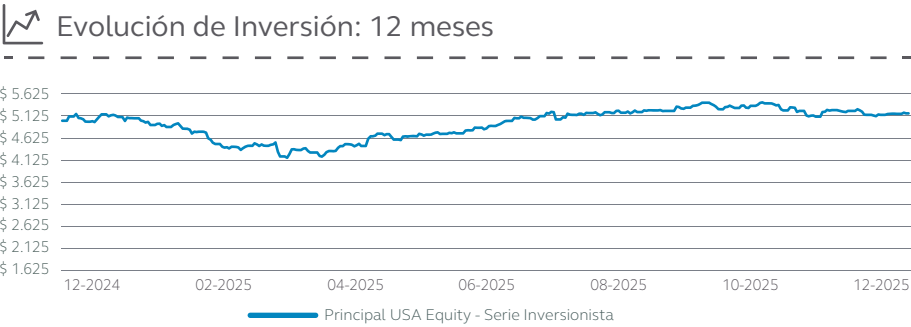
Emisores de Títulos	% Cartera
iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	23,8%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	23,8%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	17,1%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	6,5%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF USD (Acc)	6,0%
Total de la Cartera	77,2%

📌 **Comentario mensual del Portfolio Manager**

Las acciones en EE.UU. anotaron una rentabilidad de -0,1% en diciembre, medida por el S&P 500.

La renta variable estadounidense finalizó diciembre con leves pérdidas a pesar de que la Reserva Federal recortó la tasa de interés tal y como esperaba el mercado y elevó sus proyecciones de crecimiento para 2026, impulsadas por una mejora en la productividad ante la implementación e inversión en inteligencia artificial, mientras que el consumo continuaría impulsado por los hogares de altos ingresos. Tras la reunión, se publicó la tasa de desempleo que aumentó al 4,6% y la inflación de noviembre que fue menor a lo previsto en 2,7%, aumentando las expectativas a dos recortes de tasa de interés durante 2026 frente al único señalado en el dot plot, lo que dio un impulso moderado al mercado.

A nivel corporativo, persistieron las dudas sobre la monetización de la IA. Broadcom reportó sólidos resultados, pero advirtió sobre una posible compresión de márgenes por ventas de productos menos rentables, generando una toma de ganancias en el sector y evidenciando que los inversionistas están priorizando beneficios reales más que una alta inversión en IA. A nivel sectorial y de estilo, dentro de Estados Unidos se observó una rotación hacia sectores cíclicos y value, destacando la rentabilidad del sector financiero, materiales e industrial.



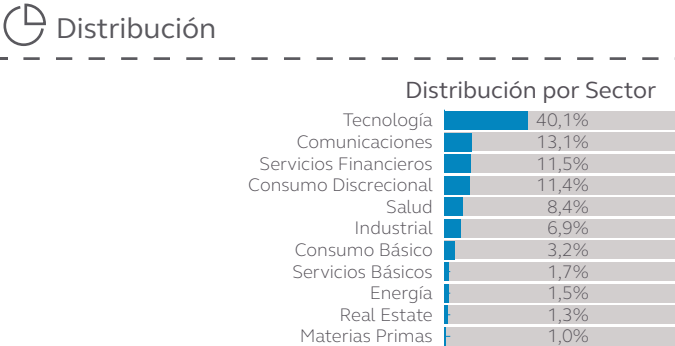
📈 **Rentabilidad nominal en pesos al 31 diciembre 2025⁽³⁾**

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	-1,52%	-3,57%	2,09%	2,09%	66,71%
Inversionista	-1,42%	-3,28%	3,34%	3,34%	72,92%
Patrimonial	-1,23%	-2,72%	5,71%	5,71%	85,12%
G	-1,42%	-3,28%	3,34%	3,34%	72,92%

📄 **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 partícipe 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 LPI.