

Fondo Mutuo Principal

USA Equity Serie APV

 Fondo Accionario Estados Unidos⁽¹⁾


Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones en EE.UU. anotaron una rentabilidad de 1,4% en enero, medida por el S&P 500. Las acciones estadounidenses iniciaron el año con ganancias y alcanzaron un máximo histórico debido al entusiasmo ligado a la inversión en IA y a un contexto macroeconómico favorable, donde el consumo se mantiene firme y las expectativas de crecimiento para 2026 se han corregido al alza, a pesar de la continua incertidumbre geopolítica, comercial y temores de una burbuja tecnológica.

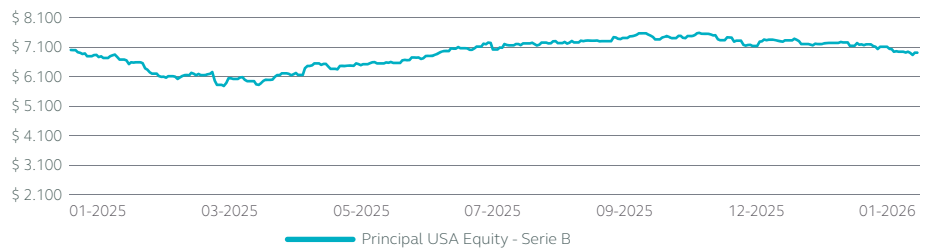
En EE.UU. la FED mantuvo la tasa de interés, señalizando una economía firme, riesgos a la baja para el mercado laboral y riesgos de inflación latentes, justificando una pausa en las próximas reuniones hasta tener mayor evidencia para respaldar nuevos recortes. Más tarde, Kevin Warsh fue nominado por el presidente Donald Trump, como futuro presidente de la entidad monetaria, aunque aún debe ser ratificado por el Congreso.

A nivel corporativo, inició el reporte de utilidades del cuarto trimestre de 2025 y las compañías han reportado, hasta ahora, un crecimiento de ganancias sobre las expectativas (15% vs 7%) y aunque permanecen las dudas sobre la monetización de IA, los hyperscalers continúan anunciando amplios planes de gasto en capital para 2026 y cada vez más empresas buscan adoptar IA en sus procesos.

Finalmente, el dólar continuó debilitándose y llegó a su menor nivel en cuatro años, mientras que los metales preciosos e industriales alcanzaron máximos históricos.



Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 31 enero 2026⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	-4,58%	15,30%	7,16%
H	-4,24%	15,70%	7,54%
K	-3,71%	16,35%	-
P	-4,24%	15,70%	-



Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	2,000%	\$1
H	1,650%	\$100 millones
K	1,090%	\$500 millones
P	1,650%	\$1

* Las Series mencionadas no tienen comisión 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 B, H y K 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 31 enero 2026	\$356.486.979.161
Partícipes del fondo 31 enero 2026	8.731
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 capitalización de emisores de Estados Unidos.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)



Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF	24,9%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	24,9%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information	
Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	12,4%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	10,5%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	6,1%
Total de la Cartera	78,9%

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.