

Fondo Mutuo Principal

Emerging Europe Equity Serie APV

 Fondo Accionario Europa Emergente⁽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 en Europa Emergente, asumiendo el riesgo que conlleva la región.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	18 de Abril de 2008
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 31 enero 2023	\$5.134.830.721
Participes del fondo 31 enero 2023	1.825
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾

Clasificación del Fondo
Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjeros - Derivados.

Estrategia de Inversión
Invierte al menos un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización extranjeros, y como mínimo un 60% de sus activos en instrumentos de emisores cuyos principales activos se encuentren directa o indirectamente localizados en Europa Emergente. Se entenderá que pertenecen a Europa emergente los siguientes países: Rusia, Turquía, Polonia, Grecia, República Checa, Hungría, Estonia, Lituania, Eslovenia, Letonia, Eslovaquia y Rumania.

Beneficio Tributario
Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Global X MSCI Greece ETF	18,0%
iShares MSCI Poland ETF	16,8%
iShares Europe ETF	16,3%
BNP Paribas L1 Equity Turkey	13,2%
Schroder International Selection	
Fund Emerging Europe	12,2%
Total de la Cartera	76,5%

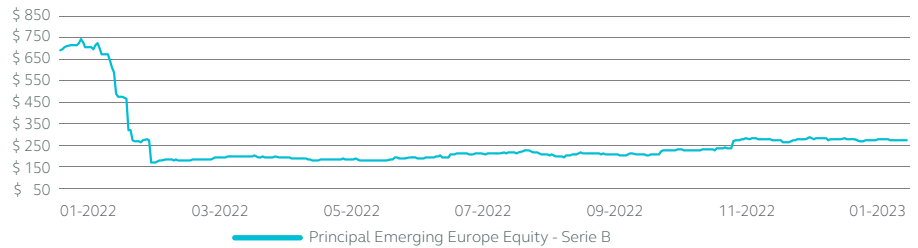
Comentario mensual del Portfolio Manager

Los principales índices accionarios de Europa Emergente tuvieron rentabilidades mixtas en dólares durante el mes de enero. La bolsa de Turquía rentó un -8,2% y Polonia un 6,3%, en dólares.

La bolsa de Turquía cayó en enero luego de alcanzar un máximo el 2 de enero y después de un aumento de casi el 200% en 2022. La incertidumbre política y monetaria pesan en el mercado previo a las elecciones presidenciales y parlamentarias claves en Mayo. El presidente Erdogan se enfrenta a una reñida carrera que podría amenazar su gobierno de 20 años, el más largo en la historia de Turquía.

La economía polaca creció un 4,9% en 2022, desacelerándose con respecto al alza del 6,8% del año anterior, pero ligeramente por encima de las estimaciones del mercado de 4,8%. El crecimiento estuvo liderado por la producción industrial, ya que la economía continuó recuperándose del impacto de la pandemia. Aun así, el gasto de los consumidores se ha desacelerado considerablemente, en gran parte debido a la inflación galopante provocada por la invasión rusa de Ucrania y las consiguientes alzas de tasas por parte del Banco Nacional de Polonia. Si bien el NBP elevó su tasa de referencia en 500pb durante el año, detuvo su ciclo de ajuste mucho antes que otras autoridades monetarias para estimular el crecimiento, a pesar de que la inflación alcanzó un máximo de 26 años y el zloty se hundió un 11% en 2022. El gobernador del banco central, Adam Glapinski, pronosticó que la economía polaca entrará en una breve recesión en el primer trimestre de 2023, retrasada desde 2022 debido a recortes de impuestos y exenciones en los pagos de hipotecas para estimular el gasto de los consumidores.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 enero 2023⁽³⁾

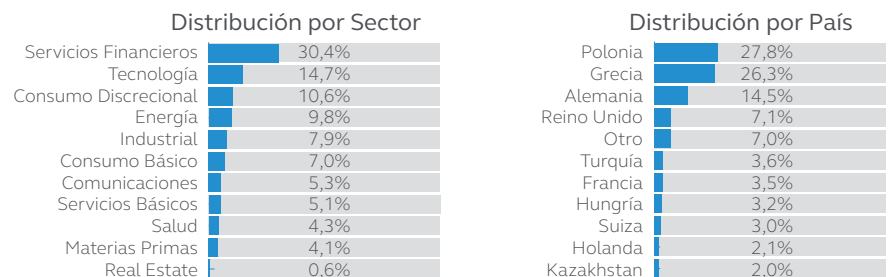
Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	-65,27%	-33,77%	-19,29%
H	-65,14%	-33,53%	-19,01%
K	---	---	---
P	---	---	---

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 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 B, H y K son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

Distribución



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 H es continuadora de serie C.