

Fondo Mutuo Principal

Europe Equity Serie APV

 Fondo Accionario Europa Desarrollado⁽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 Europeo, 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 31 enero 2023	\$44.869.654.319
Participes del fondo 31 enero 2023	4.486
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 europeos.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

🔍 Top 5 Emisores

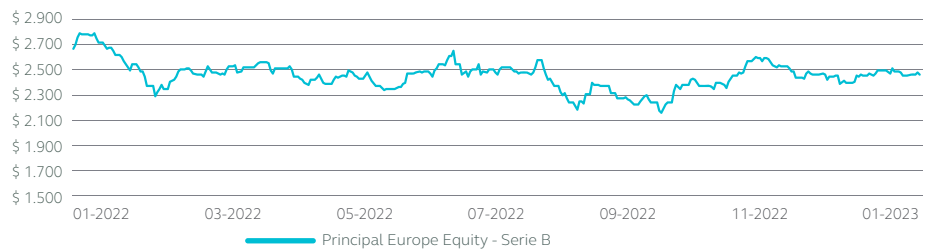
Emisores de Títulos	% Cartera
Schroder International Selection	
Fund European Value	21,0%
iShares Europe ETF	14,0%
SPDR® Portfolio Europe ETF	12,6%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	8,2%
JPMorgan Funds - Europe Strategic	
Value Fund	7,8%
Total de la Cartera	63,6%

📊 Comentario mensual del Portfolio Manager

Los principales índices accionarios europeos rentaron positivos en dólares durante el mes de enero. La inflación en Europa lleva una trayectoria a la baja desde hace un par de meses, donde la lectura de diciembre fue de un 9,2%, caída que se debe principalmente al menor precio de la energía las últimas semanas. Sin embargo, la inflación subyacente alcanzó un peak histórico de 5,2% el mes de diciembre, lo que muestra que el traspaso de inflación a bienes y servicios no se ha detenido. Con inflación más cerca de los dos dígitos que de la meta de 2%, se espera que el BCE siga la trayectoria de tasas al alza, con un alza esperada de 50 puntos en la reunión de comienzos de febrero y otros 50 puntos en marzo.

Pero pesar de las duras condiciones del 2022, la economía europea sorprendió el último trimestre con un crecimiento de 0,1%, y aunque el mercado esperaba -0,1% como signo de recesión, la Zona Euro ha mostrado resiliencia. Por otro lado, el 2023 vino con un invierno más templado de lo esperado, lo que ha ayudado a aliviar las presiones sobre los costos energéticos en Europa, puesto que las reservas de gas están en niveles altos para lo avanzado del invierno. Con un 81% en reservas para la UE, se espera que sean suficientes para el frío que queda por delante, por lo que las perspectivas energéticas para Europa se encuentran ahora en una posición mucho más sólida de lo previsto.

📈 Evolución de Inversión: 12 meses



📈 Rentabilidad anualizada en UF al 31 enero 2023⁽³⁾

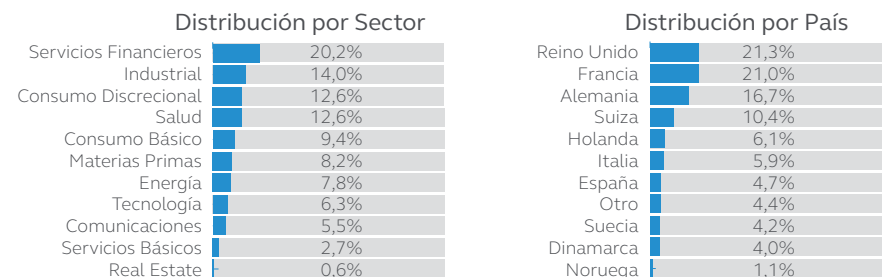
Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	-18,43%	-3,88%	1,65%
H	-18,14%	-3,54%	2,01%
K	---	---	---
P	---	---	---

📄 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 correspondan 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 informarse 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.