

Fondo Mutuo Principal Europe Equity

 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 julio 2024	\$61.277.474.738
Participes del fondo 31 julio 2024	4.394
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.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
iShares Europe ETF	14,2%
Allianz Global Investors Fund - Allianz	
Europe Equity Growth Select	11,0%
GAM Star Fund plc - GAM Star European Equity	9,5%
SPDR® Portfolio Europe ETF	8,5%
Amundi Euroland Eqty-I2usdc	8,3%
Total de la Cartera	51,5%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Los principales índices accionarios europeos rentaron positivas en dólares durante el mes de julio. En la eurozona, los últimos datos evidencian que la actividad aún no se recupera con suficiente seguridad, sobre todo por el lado de la manufactura que se mantiene en niveles contractivos, además de débiles niveles de confianza. La inflación permanece en torno al 2,5%, pero el componente de servicios y el crecimiento de los salarios destacan como los principales riesgos de un rebrote inflacionario junto con la incertidumbre sobre el gasto fiscal y el comercio internacional en un nuevo contexto de elecciones tanto en Europa como en Estados Unidos. Por lo mismo, no sorprendió la decisión del BCE de mantener las tasas de interés referencia en su última reunión que también, no quiso comprometerse con una clara señal para la reunión de septiembre. Sin embargo, las expectativas del mercado apuntan a un recorte de 25 bps y que desde entonces el BCE se anclaría a los próximos movimientos de la Reserva Federal.

En el Reino Unido, las acciones se han mantenido sin grandes cambios ya que el mercado se había anticipado a la victoria del partido laborista en las elecciones generales del 4 julio. El partido consiguió una mayoría en el parlamento con 412 escaños y su líder, Keir Starmer se convirtió en el nuevo primer ministro. Starmer se comprometió a entregar estabilidad y moderación al Reino Unido e impulsar el crecimiento a través de la inversión privada, fortalecer los vínculos con las empresas y países de la Eurozona, reactivar la construcción de viviendas y la inversión en defensa. Por el lado económico, la actividad continúa recuperándose lentamente a medida que la inflación se mantiene contenida en torno al 2% anual, aunque el componente de servicios se mantiene elevado y resalta como el principal riesgo inflacionario, por lo que el mercado mantiene sus expectativas de dos recortes de tasa por parte del BoE para lo que queda del año y probablemente a partir de agosto.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 31 julio 2024⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	0,25%	0,14%	10,28%	15,22%	7,41%
Inversionista	0,35%	0,45%	11,07%	16,64%	11,41%
Patrimonial	0,54%	1,02%	12,55%	19,32%	19,27%
G	0,35%	0,45%	11,07%	16,64%	10,88%

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



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. 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.