


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 30 noviembre 2025	\$399.700.942.293
Partícipes del fondo 30 noviembre 2025	8.940
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.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Invesco S&P 500 UCITS ETF	23,6%
iShares VII PLC -iShares Core S&P 500 UCITS ETF	22,9%
iShares V PLC -iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	16,9%
Total de la Cartera	75,2%



Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones en EE.UU. anotaron una rentabilidad de 0,1% en noviembre, medida por el S&P 500. La renta variable estadounidense finalizó noviembre con leves ganancias, tras una fuerte corrección en la primera parte del mes debido a un aumento de la volatilidad que alcanzó niveles no vistos desde mayo ante un ajuste en las expectativas de recorte de tasa de interés de la Reserva Federal, junto con una toma de ganancias en el sector tecnológico, ante temores de valoración y concentración excesiva.

El fin de cierre de gobierno fue una señal positiva a mediados de mes, pero el retraso en la publicación de datos económicos clave reavivó la incertidumbre. Solo se divulgaron cifras de mercado laboral de septiembre, donde la creación de empleo estuvo por sobre lo esperado, llevando al mercado a reducir rápidamente las apuestas por un nuevo recorte en diciembre. Sin embargo y más tarde, el gobernador de la FED de New York, John Williams, mencionó su preocupación por una política monetaria que aún es restrictiva y que los riesgos del mandato dual están inclinados hacia el mercado laboral, aumentando las expectativas de un recorte en diciembre y moderando la volatilidad, aunque evidenciando las diferencias de opinión dentro del FOMC.

Por el lado corporativo, persistieron las dudas sobre la monetización del gasto en IA, a pesar de los buenos resultados de NVIDIA, lo que impulsó una toma de utilidades a nivel global que fue compensada en parte por Alphabet, tras lanzar una nueva versión de su modelo de IA y tras la inversión de Berkshire Hathaway en la compañía, generando una rotación de parte de los inversionistas entre este tipo de empresas.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 30 noviembre 2025⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	2,91%	0,87%	3,67%	3,18%	52,85%
Inversionista	-2,81%	1,18%	4,83%	4,45%	58,55%
Patrimonial	-2,63%	1,75%	7,03%	6,85%	69,73%
G	-2,81%	1,18%	4,83%	4,45%	58,55%

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. Informese 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.