

Emerging Europe Equity

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 30 noviembre 2025	\$7.504.758.157
Partícipes del fondo 30 noviembre 2025	1.618

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 Rumanía.
-------------------------	--

Q Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Templeton Eastern Europe Fund	26,9%
Global X MSCI Greece ETF	19,2%
Schroder International Selection Fund Emerging Europe	17,3%
iShares MSCI Poland ETF	15,7%
iShares V PLC - iShares MSCI Poland UCITS ETF	13,4%
Total de la Cartera	92,5%

💡 Comentario mensual del Portfolio Manager

Los principales índices accionarios de Europa Emergente tuvieron rentabilidades mixtas en dólares durante noviembre. La bolsa de Grecia aumentó 5,1% y Polonia subió 1,7%, pero Turquía perdió 1,7%. En Grecia las acciones retomaron el alza tras el presupuesto del gobierno para 2026, donde se proyecta un crecimiento mayor en torno al 2,4% para 2026 y del 2,2% para 2025, impulsado por una mayor inversión y gasto de los consumidores que permitiría disminuir la deuda pública. Además, Euronext avanzó decisivamente en la adquisición de una participación de la Bolsa de Atenas lo que volvió a aumentar las expectativas de una mejora en la liquidez y de la entrada de nuevos flujos tras la pausa del mes anterior. Por último, Fitch mejoró la calificación de riesgo de Grecia a BBB con una perspectiva "positiva", reflejando el sólido desempeño del presupuesto del país y la reducción de la deuda.

Las acciones polacas cerraron con alzas moderadas, sin embargo, se observó un aumento en la volatilidad ante una mayor preocupación fiscal por parte de algunas calificadoras de riesgo y por el FMI ante el elevado déficit del país y las recientes tensiones políticas en torno al presupuesto de 2026. Sin embargo, la actividad económica continúa firme, mientras que la inflación mantiene su tendencia en torno al 3,0%.

En Turquía, las acciones se vieron afectadas por una postura más hawkish del banco central que ha ralentizado el ritmo de recortes de tasa de interés, tras datos de inflación más persistentes en los últimos meses explicado por el segmento de alimentos. A pesar de esto, las proyecciones de inflación para finales de año y los próximos años se han mantenido constantes, siendo bastante exigentes, por lo que algunos inversionistas cuestionaron las proyecciones de la entidad.

📈 Evolución de Inversión: 12 meses



📈 Rentabilidad nominal en pesos al 30 noviembre 2025⁽³⁾

Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	-0,67%	-2,49%	28,85%	32,23%	99,09%
Inversionista	-0,57%	-2,20%	30,30%	33,85%	106,50%
Patrimonial	-0,38%	-1,64%	33,03%	36,92%	121,07%
G	-0,57%	-2,20%	30,30%	33,85%	106,50%

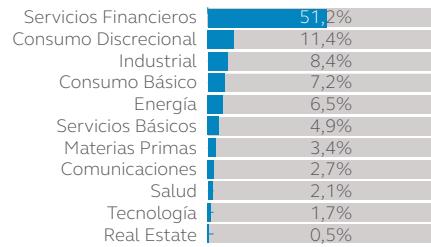
📄 Condiciones de Series*

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

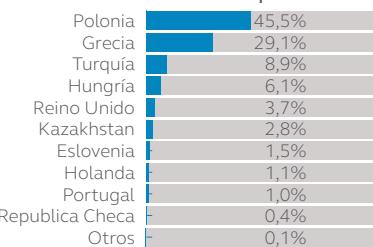
* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el participé cumpla con los requisitos de ingreso de estas, de acuerdo con lo mencionado en el Reglamento Interno del Fondo. Las Series Global, Inversionista y Patrimonial son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

📊 Distribución

Distribución por Sector



Distribución por País



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. 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 coludadores 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 LP1.