

Fondo Mutuo Principal

Capitales Acciones Chilenas Serie APV

 Fondo Accionario Nacional⁽¹⁾

Portfolio Manager
Nicolás Donoso

Manager desde
Julio 2022

Riesgo de Inversión



Objetivo del fondo

Orientado a personas que deseen invertir en el mediano y largo plazo en el mercado bursátil nacional con la inversión de sus recursos principalmente en acciones de emisores nacionales.

Antecedentes generales

Inicio de Operaciones	05 de Julio de 1988
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 31 marzo 2024	\$47.044.307.801
Partícipes del fondo 31 marzo 2024	11.393
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional - Derivados.
Estrategia de Inversión	Inversión de al menos un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización nacional.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Sociedad Química Y Minera De Chile SA Pfd	
Registered Shs Series -B-	15,0%
Enel Chile SA	8,7%
Banco de Credito e Inversiones SA	8,4%
Embotelladora Andina SA Participating Preferred	8,3%
Cencosud SA	7,6%
Total de la Cartera	48,1%

Distribución

Comentario mensual del Portfolio Manager

Durante el mes de marzo la estrategia de Acciones Chilenas tuvo una rentabilidad de 1.68%, acumulando en los últimos doce meses una rentabilidad de 23.9%. Las acciones del IPSA que tuvieron un mejor desempeño durante el mes fueron Concha y Toro, CMPC y Copec con retornos de 18.8%, 16.1% y 13.5% respectivamente. Por otro lado, las acciones que tuvieron un peor desempeño fueron Parauco, Plaza y ECL con retornos de -6.2%, -5.9% y -5.5% respectivamente.

Por el lado corporativo, se terminó la temporada de resultado del 4Q24, donde se empezaron a ver ciertas señales de recuperación en los resultados de compañías más expuestas al ciclo interno, como por ejemplo el sector retail. Para el 2024 estamos esperando una recuperación en las utilidades, y estamos proyectando un aumento 4,6% de las utilidades del IPSA, principalmente explicado por una recuperación en algunos sectores que se han visto más afectados el 2023, como el sector retail, y por un crecimiento en las utilidades del sector de bebidas y bancos.

Por el lado político, durante marzo se siguió la discusión sobre una posible reforma de pensiones y de salud, que debieran ser los eventos políticos más relevantes a seguir en el 2024.

Por el lado macro, vimos un dato de inflación que sorprendió negativamente al mercado, ya que para el mes de febrero la cifra mostro un alza de 0,6% de YoY, lo que estuvo por sobre las expectativas del mercado, que estaban en niveles de 0,2%. Por otro lado, en términos de actividad tuvimos una sorpresa positiva, ya que el imacec de enero presento un alza YoY de 2,5%, lo que se compara positivamente con el 0,6% que estaba esperando el mercado.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 marzo 2024⁽³⁾

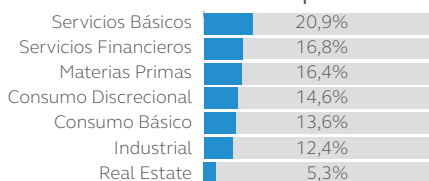
Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	18,02%	7,87%	1,50%
H	18,44%	8,29%	1,88%
K	18,87%	-	-
P	18,44%	-	-

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	1,800%	\$1
H	1,450%	\$100 millones
K	1,090%	\$500 millones
P	1,450%	\$1

* Las Series mencionadas no tienen comisión diferida de rescate. Para acceder a alguna de estas Series, es necesario que el partícipe 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 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. 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 Global es continuadora de serie A, serie Inversionista es continuadora de serie LP180 y serie Patrimonial es continuadora de serie LPI.