

Fondo Mutuo Principal

Capitales Acciones Chilenas Serie APV

 Fondo Accionario Nacional⁽¹⁾

Comentario mensual del Portfolio Manager

Durante el mes de octubre la estrategia de Acciones Chilenas tuvo una rentabilidad de 1.46%, acumulando en los últimos doce meses una rentabilidad de 6.43%. Las acciones del IPSA que tuvieron el mejor desempeño durante el mes fueron Latam, Cencosud y Falabella, con retornos de 11.1%, 9.9% y 3.6%, en el mismo orden. Por otro lado, las acciones que tuvieron un peor desempeño fueron Vapores, CAP y Andina, con desempeños negativos de -5.6%, -4.3% y -4.1% respectivamente.

Por el lado corporativo, comenzó el periodo de publicación del 3Q24, esto después de un segundo trimestre que superó las expectativas del mercado. Así, nuestro view positivo en resultados se mantiene, especialmente en los sectores bancos, retail, malls y utilities, siguiendo en línea con las dinámicas positivas vistas en lo que va del año.

A esta altura del año nuestra estimación de crecimiento de utilidad para el IPSA en 2024 es de un 19.0%, corregido al alza desde los últimos meses y excluyendo SQM del índice llega hasta 36.8%.

Por el lado político, este mes marcó una crisis reputacional por parte del gobierno actual, pero cierra con un tono más positivo cuando vemos los resultados de las elecciones regionales, las cuales dieron como ganador al sector de centro derecha, situando la balanza a un lado más conservador, pero aún más importante, más moderado, y brindando mejores perspectivas pensando en las elecciones presidenciales. Con esto, este mes no implicó grandes avances en las reformas que el gobierno ha tratado de impulsar.

Finalmente, en el ámbito macroeconómico, este mes conocimos el dato de inflación de septiembre, mejor de lo esperado por el mercado, junto con esto el nivel de desempleo también mejoró versus el mes anterior. Se le suma en las buenas noticias la mejora de perspectiva de la clasificadora de riesgo S&P, donde Chile pasa de una perspectiva negativa a una estable.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 octubre 2024⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	14,80%	13,82%	3,61%
H	15,20%	14,27%	4,00%
K	15,62%	-	-
P	15,20%	-	-

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 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.


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

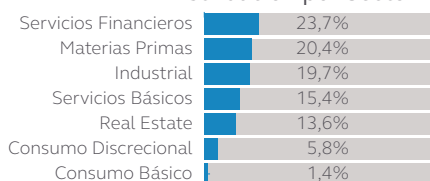
Inicio de Operaciones	05 de Julio de 1988
Horizonte de Inversión mínimo recomendado	2 años
Patrimonio al 31 octubre 2024	\$53.022.638.795
Partícipes del fondo 31 octubre 2024	11.949
Pago de Rescates	Máx. 10 días corridos ⁽²⁾
Clasificación del Fondo	Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización 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-	13,3%
LATAM Airlines Group SA	9,6%
Cencosud Shopping SA	8,7%
Banco Santander Chile	8,4%
Enel Chile SA	8,3%
Total de la Cartera	48,3%

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.