

Fondo Mutuo Principal

Latam Equity Serie APV

 Fondo Accionario América Latina⁽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 latinoamericano, 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 marzo 2024	\$37.772.323.590
Participes del fondo 31 marzo 2024	5.055
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 latinoamericanos.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Petroleo Brasileiro SA Petrobras	9,9%
Vale SA	6,7%
Grupo Mexico SAB de CV	4,7%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	4,6%
Itau Unibanco Holding SA ADR	3,4%
Total de la Cartera	29,3%

Distribución

Distribución por Sector

Servicios Financieros	25,3%
Materias Primas	19,3%
Energía	13,6%
Industrial	11,3%
Servicios Básicos	7,1%
Consumo Básico	6,9%
Real Estate	6,2%
Consumo Discrecional	5,9%
Comunicaciones	2,9%
Salud	1,6%
Tecnología	0,0%

Distribución por País

Brasil	61,8%
México	31,1%
Chile	4,9%
Colombia	1,7%
Peru	0,5%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones latinoamericanas aumentaron un 0,6% en dólares estadounidenses durante el mes de marzo.

Perú (+10,4%) fue el país con mejor desempeño de la región, seguido por Colombia (+8,5%) y México (+5,4), mientras que Brasil (-2,5%) fue el país con retornos mas bajos.

En el frente macroeconómico de Brasil, la actividad sorprendió al alza y se expandió un 0,6% en enero, impulsada por las ventas minoristas y los volúmenes de servicios. La inflación retrocedió al 4,1% en la primera quincena de marzo y en este escenario, el Banco Central redujo las tasas hasta el 10,75%.

En Colombia, la inflación se desaceleró hasta el 7,7% en febrero, ayudada por cierta moderación de los precios de la energía. El Banco Central decidió acelerar el ritmo y reducir las tasas hasta 12,25%.

En México, la actividad económica se contrajo un 0,6% en enero, presionada por el sector primario y el debilitamiento de los servicios. Banxico inició el ciclo de flexibilización con un recorte de tasas de 25 pb a 11,0%. Por el lado político, la campaña presidencial inició oficialmente en marzo y, según encuestas recientes, Claudia Sheinbaum (la candidata del partido gobernante) lidera con aproximadamente 20 puntos porcentuales de ventaja.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 marzo 2024⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	43,86%	11,45%	2,96%
H	44,37%	11,84%	3,32%
K	45,18%	-	-
P	44,37%	-	-

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (Exento de IVA)	Monto Mínimo de entrada
B	2,000%	\$1
H	1,650%	\$100 millones
K	1,090%	\$500 millones
P	1,650%	\$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.

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. Infórmese 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 H es continuadora de serie C.