

Fondo Mutuo Principal

USA Equity Serie APV

 Fondo Accionario Estados Unidos⁽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 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 31 marzo 2024	\$314.288.105.803
Partícipes del fondo 31 marzo 2024	8.347
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.
Beneficio Tributario	Ahorro Previsional Voluntario (series B, H, K y P)

Top 5 Emisores

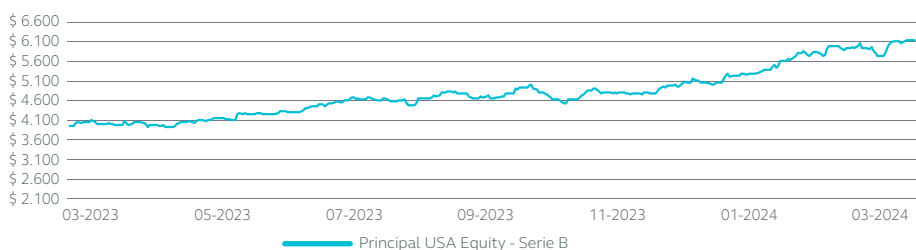
Emisores de Títulos	% Cartera
iShares V PLC - iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	13,8%
iShares V PLC - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD (Acc)	6,6%
Technology Select Sector SPDR® Fund	6,6%
Vanguard Industrials Index Fund	6,2%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	6,0%
Total de la Cartera	39,2%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones en EE.UU. rentaron positivo en marzo, dónde el S&P500 subió un 3,1% en el mes.

En Estados Unidos los datos de actividad como PMI, ventas minoritas, ventas de viviendas y producción industrial continúan evidenciando la fortaleza económica, que se ha reflejado consecuentemente en una inflación más persistente en los últimos meses junto con buenos niveles de confianza, mientras que el mercado laboral muestra pocas y limitadas señales de holgura. Las presiones inflacionarias se mantienen latentes debido a la expectativa de mayor demanda por el buen desempeño económico del país. Por lo tanto, las autoridades monetarias mantuvieron la tasa de referencia en su última reunión y corrigieron al alza las proyecciones de crecimiento, inflación y empleo para 2024. Además, actualizaron el dot plot, donde mantienen las expectativas de recorte de tasa por 75 bps. para este año, pero moderaron el recorte para 2025 desde 100 bps. hasta 75 bps, las opiniones dentro del consejo estuvieron bastante divididas. En discurso posterior, Jerome Powell mantuvo el tono de la reunión anterior, comentando que la dirección de la inflación es la correcta, pero que aún falta un poco más de confianza para iniciar los recortes y que estos tomarían lugar en algún momento del año. Con esto, el mercado ajustó nuevamente sus expectativas de que los recortes iniciarían en junio con un 64% de probabilidad. Por último, las autoridades elevaron su pronóstico de tasa de largo plazo desde el 2,5% hasta el 2,6% lo que refleja el cambio estructural en la economía post pandemia.

Por el lado político, Donald Trump se estableció como el candidato republicano, tras la victoria en las primeras a inicios de mes. A pesar de que Trump lidera en las encuestas, aumentan las preocupaciones por el bajo presupuesto de campaña versus lo contemplado por el partido de Joe Biden, ya que importantes donadores de campaña han manifestado la inseguridad sobre el tratamiento de los fondos, considerando los procesos judiciales que enfrenta el exmandatario.

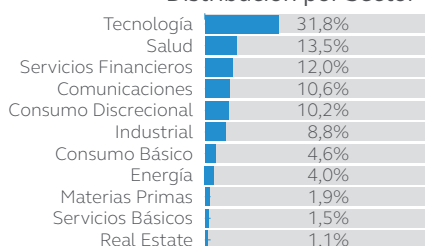
Evolución de Inversión: 12 meses

Rentabilidad anualizada en UF al 31 marzo 2024⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	49,41%	9,57%	12,84%
H	49,94%	9,96%	13,23%
K	50,78%	-	-
P	49,94%	-	-

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 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
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.