

Fondo Mutuo Principal

Capitales Acciones Chilenas Serie APV

 Fondo Accionario Nacional⁽¹⁾


Comentario mensual del Portfolio Manager

Durante el mes de julio la estrategia de Acciones Chilenas tuvo una rentabilidad de 0.18%, acumulando en los últimos doce meses una rentabilidad de 2.1%, lo que significa un outperformance vs el IPSA de 198bp. Las acciones del IPSA que tuvieron un mejor desempeño durante el mes fueron Andina-b, Aguas-a y Vapores con retornos de 13.0%, 8.9% y 8.3% respectivamente. Por otro lado, las acciones que tuvieron un peor desempeño fueron Oro Blanco, Cap y Copec con retornos de -18.0%, -10.2% y -9.5% respectivamente.

Por el lado corporativo, comenzó la temporada de reportes de resultados del 2Q24, donde en general seguimos viendo sorpresas positivas en sectores como utilities y bebidas. Por otro lado, seguimos viendo correcciones al alza en las estimaciones del mercado para las utilidades del 2024, donde se espera que las compañías más expuestas al ciclo interno sigan mostrando sorpresas positivas durante el 2Q24, destacando el sector retail y bebidas. Nuestra estimación de crecimiento de utilidad para el IPSA el 2024 es de 9.9%, de todas formas, es importante destacar que sacando SQM (por su importante peso en el índice y por el efecto one-off en impuesto el 1Q), estimamos un alza de 27% para el resto de las compañías.

Por el lado político, continuo la discusión sobre la reforma previsional, en la cual debemos estar atentos a la evolución de la discusión ya que el gobierno le ha dado prioridad a este reforma durante su mandato, y podría traer cambios estructurales en la estructura del ahorro previsional en Chile.

En el ámbito macroeconómico, tuvimos un dato de inflación de junio que alcanzó una caída de 0,1% YoY, levemente bajo la expectativa del mercado que estaba en 0,0%, mientras que, a nivel de expectativas para el año, observamos un alza explicada por el impacto de la regularización de las tarifas eléctricas. Por otro lado, en términos de actividad el Imacec de mayo estuvo bajo las expectativas del mercado y observamos un alza de 1,1% YoY.



Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 julio 2024⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	-2,78%	11,14%	2,52%
H	-2,44%	11,57%	2,90%
K	-2,09%	-	-
P	-2,44%	-	-



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 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 julio 2024	\$57.073.698.581
Partícipes del fondo 31 julio 2024	11.523
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-	11,7%
Enel Chile SA	8,6%
Banco Itau Chile	7,7%
LATAM Airlines Group SA	7,7%
Banco Santander Chile	7,6%
Total de la Cartera	43,3%

Distribución

Distribución por Sector

Materias Primas	12,7%
Consumo Discrecional	7,9%
Servicios Financieros	23,4%
Real Estate	11,4%
Consumo Básico	8,2%
Servicios Básicos	19,6%
Industrial	16,8%

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 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.