

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 julio 2024	\$31.545.017.383
Participes del fondo 31 julio 2024	4.999
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	10,5%
Grupo Mexico SAB de CV Class B	5,7%
Vale SA	4,9%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	3,8%
Itau Unibanco Holding SA ADR	3,4%
Total de la Cartera	28,2%

Distribución

Distribución por Sector

Servicios Financieros	27,5%
Materias Primas	17,8%
Energía	14,0%
Industrial	11,0%
Consumo Discrecional	6,5%
Real Estate	6,3%
Consumo Básico	5,1%
Servicios Básicos	4,9%
Comunicaciones	2,9%
Salud	2,7%
Tecnología	1,3%

Distribución por País

Brasil	63,3%
Mexico	27,7%
Chile	5,6%
Peru	2,5%
Colombia	0,8%

Comentario mensual del Portfolio Manager

Las acciones latinoamericanas aumentaron un 0,87% en dólares estadounidenses durante el mes de julio.

Perú (+2,85%) y Colombia (+2,36%) obtuvieron los mejores desempeños de la región, mientras que Brasil (+1,27%) y México (+0,68%) mostraron una ligera recuperación después de un junio difícil. Chile cayó un 0,47%.

En Brasil, la inflación en junio fue más débil (0,21% intermensual) pero las crecientes expectativas de inflación generaron cautela, lo que se reflejó en el tono agresivo de la reunión del COPOM. Las tasas se mantuvieron en el 10,50% debido a las preocupaciones sobre las cuentas fiscales, el crecimiento resistente del PIB y la depreciación del tipo de cambio.

En México, la última reunión de política monetaria de Banxico mostró un tono moderado, indicando que busca más evidencia de una moderación de la inflación para continuar con recortes de tasas graduales.

En Colombia, Banrep redujo las tasas en 50 pb. El comunicado señaló la estabilidad de la inflación y las expectativas, así como las condiciones de liquidez externa más relajadas. El tono de la reunión y el equilibrio de riesgos fueron similares al mes anterior, con preocupaciones reducidas sobre los precios de la energía y La Niña.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 julio 2024⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	-3,52%	-0,24%	-1,67%
H	-3,19%	0,11%	-1,33%
K	-2,64%	-	-
P	-3,19%	-	-

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 agregarse 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 H es continuadora de serie C.