

Capitales Acciones Chilenas

 Fondo Accionario Nacional⁽¹⁾
Portfolio Manager
Daniel Almeida

Manager desde
Diciembre 2025

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 28 febrero 2026	\$133.485.819.502
Partícipes del fondo 28 febrero 2026	14.738
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.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Sociedad Quimica Y Minera De Chile SA Pfd	
Registered Shs Series -B-	13,4%
Banco De Chile	9,7%
LATAM Airlines Group SA	9,5%
Falabella SA	8,0%
Banco de Credito e Inversiones SA	7,6%
Total de la Cartera	48,1%

Distribución

Comentario mensual del Portfolio Manager

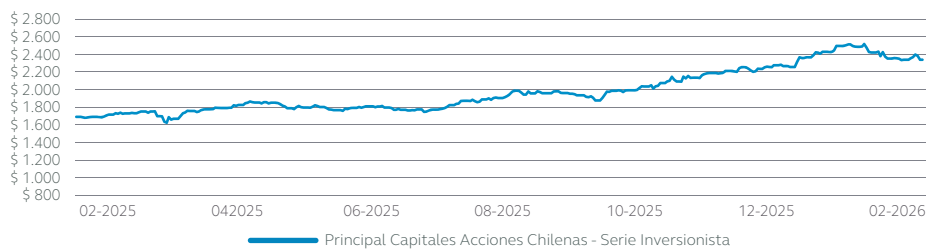
Durante febrero, el índice IPSA cayó un 4,7%. Las acciones con mejor desempeño en Chile durante el mes fueron Parque Arauco y Mallplaza, con retornos de 12% y 7,4%, respectivamente. En contraste, los peores desempeños correspondieron a Entel (-17%), CAP (-14%) y LATAM Airlines (-13%).

En materia de noticias corporativas, Telefónica acordó la venta de su operación en Chile a una joint venture entre Millicom y NJJ, y el comprador actuó rápidamente con un plan de despidos masivos en Movistar Chile; Entel se vio presionada a la baja ante la expectativa de una competencia sostenida. LATAM Airlines enfrentó una venta significativa por parte de un accionista relevante, aunque continúa mostrando sólidas tendencias operacionales. En el sector inmobiliario y de malls, Parque Arauco anunció un aumento de capital por CLP 285 mil millones, adquirió Parque Chicureo (aprox. US\$106 millones) y amplió su plan de inversiones de varios años, mientras que Mallplaza reportó un sólido cuarto trimestre. En utilities, ECL vendió el puerto de Mejillones por cerca de US\$59 millones, recibió aprobación para un proyecto de baterías de 116 MW en Tocopilla y postergó parte de su cronograma de retiro de centrales a carbón. Enel Américas presentó sólidos resultados trimestrales, pero enfrenta mayor incertidumbre en torno a la concesión de distribución en São Paulo. CMPC destacó condiciones ajustadas en el mercado de la pulpa y aseguró la concesión de un terminal portuario en Brasil. Falabella reportó otro trimestre sólido y Quiñenco redujo su participación en Nexans mediante una colocación en bloque.

El contexto macroeconómico de febrero se mantuvo favorable tanto para la inflación como para las tasas de interés, aunque las finanzas públicas introdujeron ruido. La inflación continuó moderándose y los mercados se inclinaron por un recorte adicional de tasas en marzo, mientras que los datos de actividad fueron consistentes con un crecimiento económico moderado. El principal factor negativo fue el mayor déficit fiscal proyectado para 2025, superior a lo esperado, lo que incrementó la presión por una disciplina fiscal creíble. Aun así, los elevados precios del cobre siguieron respaldando la moneda y las cuentas externas.

En el ámbito político, la atención se mantuvo en la transición hacia la administración entrante de Kast y en su capacidad para transformar las señales iniciales en medidas concretas. El desvío fiscal se convirtió en un tema central, atrayendo el escrutinio de las instituciones y del Congreso y generando demandas por una estrategia clara de ajuste. Otras fuentes de incertidumbre provinieron de la controversia en torno al cable submarino China-Chile, relacionada con ciberseguridad y geopolítica, nuevos retrasos en la licitación de contratos de litio y los debates en curso sobre las deudas eléctricas y los mecanismos tarifarios, temas que heredará la próxima administración.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad nominal en pesos al 28 febrero 2026⁽³⁾

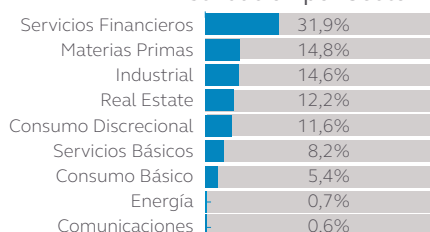
Serie	Mes	3 meses	YTD	12 meses	36 Meses
Global	-6,07%	6,67%	3,00%	37,27%	63,22%
Inversionista	-6,00%	6,93%	3,17%	38,62%	68,09%
Patrimonial	-5,84%	7,50%	3,53%	41,64%	79,31%
G	-6,00%	6,93%	3,17%	38,62%	68,09%

Condiciones de Series*

Serie	Remuneración Máx. anual (IVA Incluido)	Monto Mínimo de entrada
Global	4,431%	\$1
Inversionista	3,451%	\$40 millones
Patrimonial	1,300%	\$500 millones
G	3,451%	\$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 Global, Inversionista y Patrimonial son asignadas de forma automática según el monto total de inversiones en Principal.

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.