

Fondo Mutuo Principal

Capitales Acciones Chilenas Serie APV

 Fondo Accionario Nacional⁽¹⁾

Portfolio Manager
Teresita González

Manager desde
Mayo 2021

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 enero 2023	\$29.316.765.277
Participes del fondo 31 enero 2023	11.126
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)

Comentario mensual del Portfolio Manager

Durante el mes de enero la estrategia de Acciones Chilenas tuvo una rentabilidad de 1.52%, acumulando en los últimos doce meses una rentabilidad de 29.3%, lo que representa un outperformance vs el IPSA de 1229 bp. Las acciones del IPSA que tuvieron un mejor desempeño durante el mes fueron Sonda, Oro Blanco y Ripley con retornos de 21.9%, 20.0% y 19.4% respectivamente. Por otro lado, las acciones que tuvieron un peor desempeño fueron Cencoshopp, Enelam y Parque Arauco con retornos de -10.4%, -7.1% y -5.3% respectivamente.

Por el lado corporativo, empezamos a ver los reportes de las compañías del 4Q22, sin mayores sorpresas hasta ahora en las compañías que han reportado el cierre del año. Eso sí, esperamos que la desaceleración en la actividad económica se comience a reflejar en los resultados reportados por la compañía en el 4Q22, principalmente en sectores más expuestos al ciclo económico como lo es retail. Para el 2023 estamos proyectando una caída de 8% en las utilidades del IPSA, principalmente explicado por una caída en los precios de la celulosa, menores tarifas en el segmento de transporte y por una caída en las utilidades del segmento telecom.

Por el lado político, todavía no tenemos novedades de las reformas de pensiones y tributarias, donde se espera que haya una resolución durante el 2023. Por otro lado, empezamos a ver ciertos avances en el proceso de redacción de una nueva constitución, ya que los partidos políticos inscribieron los pactos y los candidatos con que irán a la elección de los 72 miembros del consejo constitucional.

Por el lado macro, las cifras de actividad siguen mostrando señales de desaceleración, con una actividad industrial y manufacturera presentando cifras para el mes de diciembre de caídas de -1,0% y -4,1% YoY. En esta misma línea, el IMACEC de noviembre muestra una caída de 2,5% YoY. Por último, debido a que las cifras de actividad han salido con algo de menos caídas que las expectativas del mercado en los últimos meses, el mercado movió sus expectativas a que la primera baja de tasas del banco central debiera ser durante el 2Q23.

Evolución de Inversión: 12 meses



Rentabilidad anualizada en UF al 31 enero 2023⁽³⁾

Serie	12 Meses	36 Meses	60 Meses
B	14,67%	2,53%	-5,54%
H	15,20%	2,93%	-5,19%
K	---	---	---
P	---	---	---

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.

Top 5 Emisores

Emisores de Títulos	% Cartera
Sociedad Química Y Minera De Chile SA Pfd	
Registered Shs Series -B-	16,3%
Enel Chile SA	9,7%
Embotelladora Andina SA Participating Preferred	8,6%
Empresas COPEC SA	7,8%
Itau Corpbanca	5,8%
Total de la Cartera	48,2%

Distribución

Distribución por Sector

Materias Primas	24,3%
Servicios Básicos	19,3%
Consumo Básico	11,3%
Servicios Financieros	11,2%
Real Estate	10,0%
Industrial	9,8%
Consumo Discrecional	8,8%
Comunicaciones	5,4%

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 H es continuadora de serie C.