

# Informe Mensual

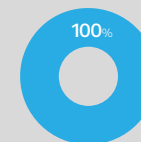
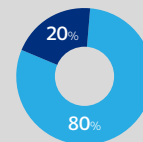
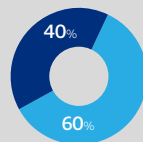
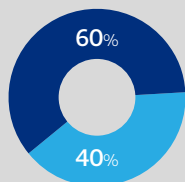
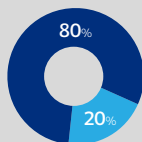
## Banchile Portafolio Activo Moderado

JULIO 2021 (Información al 30 de junio de 2021)



### EXPOSICIÓN DE PORTAFOLIO ACTIVO

MENOR  
EXPOSICIÓN



MAYOR  
EXPOSICIÓN

\*Porcentaje de exposición referencial.

● Renta Fija ● Renta Variable

## ANTECEDENTES DE MERCADO

### JUNIO

En plano local en el mes de junio se dio a conocer el IPOM, en el que se corrigieron al alza las expectativas de crecimiento para el año 2021 del rango de 6%-7% a 8,5%- 9,5%, principalmente por el mayor dinamismo del consumo, tanto por medidas de estímulo fiscal como por el tercer retiro de fondos.

Se mantuvo en la última reunión la tasa de política monetaria en 0,5%, y el dato de IPC de mayo conocido en junio fue de 0.3% en línea con las encuestas del mercado, dentro de las incidencias positivas destacó transporte.

En el ámbito internacional, en Estados Unidos la Fed mantuvo tanto la tasa de referencia como programa de compras, se espera que el retiro de estímulos sea con gradualidad y no antes de alcanzar pleno empleo. En cuanto a datos

económicos, los PMI de manufactura y servicios de junio fueron de 62,6 y 64,8 respectivamente.

Otros bancos centrales como el europeo, el de Inglaterra y el de Japón han mantenido sus tasas de referencias, por el contrario, el de Brasil dada la persistencia de las presiones inflacionarias, subió 75 puntos.

Las bolsas tuvieron un mes positivos principalmente para los mercados desarrollados, Estados Unidos avanza un 3,9% y Europa un 0,8%, en el caso de los mercados emergente destacó Latinoamérica con un retorno de 4,1% principalmente impulsado por Brasil, por el contrario, Asia emergente en dólares retrocedió un -0,1% y ajustado por el alza en el tipo de cambio, rentó un 1,6%.

# Informe Mensual

## Banchile Portafolio Activo Moderado

JULIO 2021 (Información al 30 de junio de 2021)



## POSICIONAMIENTO CARTERA

Durante el mes de Junio el Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado en su serie L obtuvo una rentabilidad de -0,37%.

El desempeño de la cartera durante este mes se dio en un contexto internacional marcado por los anuncios de la Fed, un renovado plan de infraestructura en Estados Unidos, y el avance de los programas de vacunación, y durante las últimas semana temores asociados a la variante Delta. La cartera de renta fija internacional tuvo un desempeño de 0,9% en pesos.

En el plano local, la incertidumbre política, se ha traducido en alzas de tasas, La tasa del bono en UF a 5 años subió 66 puntos, nuestra cartera de renta fija local tuvo un desempeño de -2,81%.

La cartera de renta fija nacional tiene una duración menor respecto del benchmark, y si bien este mes en el absoluto las rentabilidades son negativas, la menor duración en los bonos de gobierno compensó la pérdida relativa en bonos corporativos.

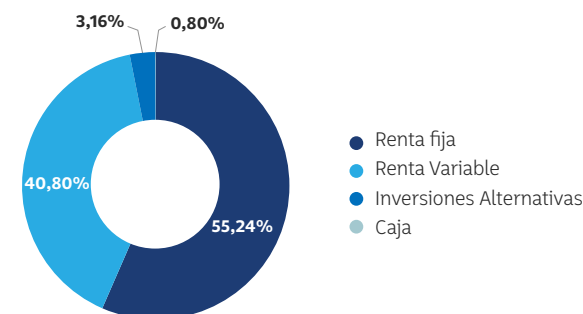
Privilegiamos en la cartera de renta variable los mercados emergentes, principalmente Asia Emergente, y dentro de los mercados desarrollados Estados Unidos y Europa son nuestras principales posiciones.

Las acciones globales tuvieron un desempeño positivo durante el mes registrando un avance de 2,9% en pesos. Los mercados desarrollados rentaron 3,1% en pesos y los mercados emergentes 1,6% un factor detrás de los retornos en pesos fue el alza de un 1,7% en el tipo de cambio durante el mes, este cerro el mes en 734 pesos por dólar.

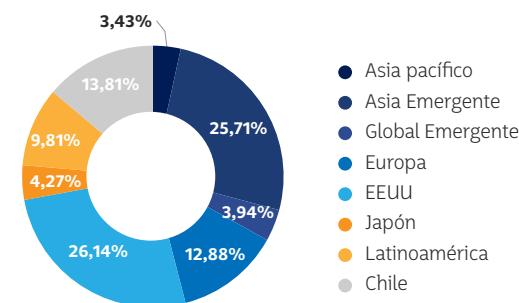
El IPSA tuvo retorno en el mes de -0,6%. El FFMM Inversiones alternativas tuvo un desempeño de -1,2% medido en pesos.

### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

#### Composición por tipo de Activos



### Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable

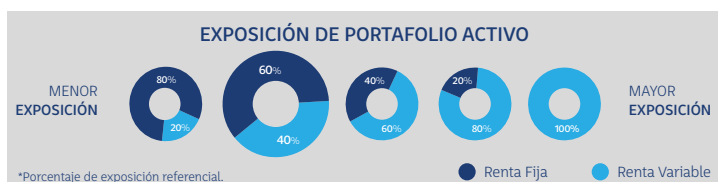


DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DE RENTA FIJA LOCAL		
UF	Pesos	Duración (Años)
84,31%	15,69%	5,91

Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. Este informe ha sido elaborado con el propósito de entregar información que contribuya al proceso de evaluación de alternativas de inversión. Entendiendo que la visión entregada en este informe no debe ser la única base para la toma de una apropiada decisión de inversión y que cada inversionista debe hacer su propia evaluación en función de su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva, entre otras consideraciones. Banchile Administradora General de Fondos S.A., ni ninguno de sus empleados, es responsable del resultado de cualquier operación Financiera. Este Informe no es una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los Instrumentos Financieros a los que se hace referencia en él. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este Informe constituyen nuestro juicio o visión a su fecha de publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso. La frecuencia de los informes, si la hubiere, queda a discreción de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este Informe sin la autorización expresa previa por parte de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Para mayor información de sus inversiones en Fondos Mutuos administrados por Banchile Administradora General de Fondos, en especial lo referido al riesgo del respectivo fondo mutuo, a la rentabilidad de la cuota, y en general, a las características de cada fondo, consulte el Folleto Informativo, Reglamento Interno y Cartera de Inversión de los fondos, los que se encuentran disponibles en nuestra página Web [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl). Sección Productos, Fondos Mutuos. Asimismo, puede comunicarse con su ejecutivo de atención habitual, dirigirse a cualquiera de nuestras oficinas a lo largo del país, llamar al 600 62 62 200, o bien enviar un mail a [servicioalcliente@banchile.cl](mailto:servicioalcliente@banchile.cl). \* Fondo clasificado como R2. La tolerancia al riesgo se determina en función de la volatilidad de la cuota en un periodo de los últimos 5 años, hasta el 31/12/19. La volatilidad de R1 es menor que R7. La clasificación R1 no significa que esté exenta de riesgo. Este indicador se basa en datos históricos y puede que no represente el riesgo futuro del fondo. La categoría de riesgo no está garantizada y puede que varíe en el tiempo.

# Banchile Portafolio Activo Moderado

JULIO 2021 (Información al 30 de junio de 2021)



Durante el mes de junio el Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado en su serie L obtuvo una rentabilidad de -0,37%.

El desempeño de la cartera durante este mes se dio en un contexto internacional marcado por los anuncios de la Fed, un renovado plan de infraestructura en Estados Unidos, y el avance de los programas de vacunación, y durante las últimas semana temores asociados a la variante Delta. La cartera de renta fija internacional tuvo un desempeño de 0,9% en pesos.

En el plano local, la incertidumbre política, se ha traducido en alzas de tasas, La tasa del bono en UF a 5 años subió 66 puntos, nuestra cartera de renta fija local tuvo un desempeño de -2,81%.

La cartera de renta fija nacional tiene una duración menor respecto del benchmark, y si bien este mes en el absoluto las rentabilidades son negativas, la menor duración en los bonos de gobierno compensó la pérdida relativa en bonos corporativos.

Privilegiamos en la cartera de renta variable los mercados emergentes, principalmente Asia Emergente, y dentro de los mercados desarrollados Estados Unidos y Europa son nuestras principales posiciones.

Las acciones globales tuvieron un desempeño positivo durante el mes registrando un avance de 2,9% en pesos. Los mercados desarrollados rentaron 3,1% en pesos y los mercados emergentes 1,6% un factor detrás de los retornos en pesos fue el alza de un 1,7% en el tipo de cambio durante el mes, este cerro el mes en 734 pesos por dólar.

El IPSA tuvo retorno en el mes de -0,6%. El FMM Inversiones alternativas tuvo un desempeño de -1,2% medido en pesos.

	RETORNOS NOMINALES			RETORNOS REALES	REMUNERACIÓN
Serie	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD	Rentab. YTD	Serie
L(*)	-0,68%	0,91%	0,91%	-	2,20% anual
B(**)	-	-	1,15%	0,03%	1,25% anual
BPLUS(***)	-	-	1,31%	0,19%	0,6% anual
BCH	-	-	-	-	0% anual

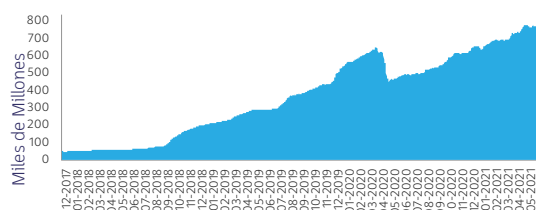
Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

(\*) Serie L con IVA incluido.

(\*\*) Series B exclusiva para APV y exenta de IVA.

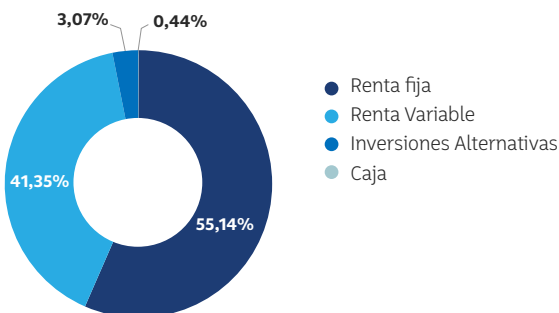
(\*\*\*) El monto mínimo a invertir en la serie BPLUS es de \$200.000.000 o Saldo Consolidado de \$350.000.000 en serie exclusiva para APV y exenta de IVA.

### EVOLUCIÓN PATRIMONIO BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO MODERADO

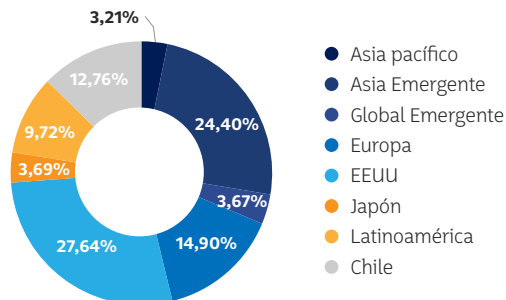


### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

#### Composición por tipo de Activos



#### Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



#### DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DE RENTA FIJA LOCAL

UF	Pesos	Duración (Años)
84,96%	15,04%	4,95

### BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO MODERADO: 10 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

Banchile Portafolio Activo Moderado	Composición %	Rentabilidad YTD
FM Inversión USA	14,49%	11,43%
FM Asiatico Accionario	8,79%	10,09%
FM Renta Futura	-4,55%	9,41%
FM Banchile Deuda Soberana	-9,83%	8,53%
FI Emerging Debt	2,12%	7,56%
FM Depósito XXI	-1,99%	7,41%
FM Global High Yield	3,01%	7,34%
FM Europa Desarrollada	9,19%	6,16%
FM Renta Variable Nacional	4,54%	5,28%
FM Cobertura Deuda Global	-0,51%	4,94%

### DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DEL FONDO

Pesos	Dólar	Cobertura	Exposición Final a Dólar
41,99%	58,01%	8,31%	49,71%

### BENEFICIOS BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO

- Se ajusta a las condiciones de mercado invirtiendo en activos que ofrezcan mayor valor.
- Permite diversificar sus inversiones en una amplia gama de Fondos Mutuos que Banchile ofrece, según las características del fondo.
- Delega a un grupo de expertos la decisión sobre dónde invertir.
- Información oportuna sobre los movimientos que los fondos realicen.
- 5 fondos que reflejan las estrategias de inversión más adecuadas para los distintos perfiles de riesgo.

Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. **La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro.** Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. Este informe ha sido elaborado con el propósito de entregar información que contribuya al proceso de evaluación de alternativas de inversión. Entendiendo que la visión entregada en este informe no debe ser la única base para la toma de una apropiada decisión de inversión y que cada inversionista debe hacer su propia evaluación en función de su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva, entre otras consideraciones. Banchile Administradora General de Fondos S.A., ni ninguno de sus empleados, es responsable del resultado de cualquier operación financiera. Este informe no es una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos financieros a los que se hace referencia en él. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este informe constituyen nuestro juicio o visión a su fecha de publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso. La frecuencia de los informes, si la hubiere, queda a discreción de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este informe sin la autorización expresa previa por parte de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Para mayor información de sus inversiones en Fondos Mutuos administrados por Banchile Administradora General de Fondos, en especial lo referido al riesgo del respectivo fondo mutuo, a la rentabilidad de la cuota, y en general, a las características de cada fondo, consulte el Folleto Informativo, Reglamento Interno y Cartera de Inversión de los fondos, los que se encuentran disponibles en nuestra página Web [www.banchileinversiones.cl](http://www.banchileinversiones.cl). Sección Productos, Fondos Mutuos. Asimismo, puede comunicarse con su ejecutivo de atención habitual, dirigirse a cualquiera de nuestras oficinas a lo largo del país, llamar al 600 62 62 200, o bien enviar un mail a [servicioalcliente@banchile.cl](mailto:servicioalcliente@banchile.cl). \* Fondo clasificado como R2. La tolerancia al riesgo se determina en función de la volatilidad de la cuota en un periodo de los últimos 5 años, hasta el 31/12/19. La volatilidad de R1 es menor que R7. La clasificación R1 no significa que esté exenta de riesgo. Este indicador se basa en datos históricos y puede que no represente el riesgo futuro del fondo. La categoría de riesgo no está garantizada y puede que varíe en el tiempo.