

Informe Mensual

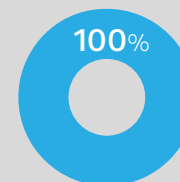
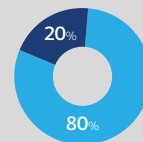
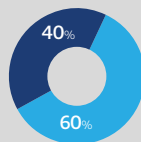
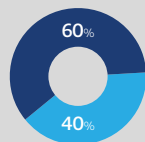
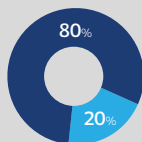
Banchile Portafolio Activo Agresivo

OCTUBRE 2021 (Información al 30 de septiembre de 2021)



EXPOSICIÓN DE PORTAFOLIO ACTIVO

MENOR
EXPOSICIÓN



MAYOR
EXPOSICIÓN

*Porcentaje de exposición referencial.

● Renta Fija ● Renta Variable

ANTECEDENTES DE MERCADO SEPTIEMBRE

En el plano local el dato de IPC de agosto conocido en septiembre fue de 0,4%, levemente sobre las expectativas de mercado, nueve de las 12 divisiones registraron variaciones positivas, destacando Vivienda y Servicios Básicos y Restaurantes y Hoteles.

La tasa de desempleo del trimestre móvil junio a agosto mostró una nueva disminución a 8,5%. La producción industrial avanzó 4,2% en agosto, lo que estuvo explicado en gran medida por el avance de 10,6% de la producción manufacturera.

En el ámbito internacional, la Fed decidió por unanimidad mantener la tasa de referencia en el rango 0% - 0,25%, adicionalmente anticipando que el programa de compra de activos podría comenzar a retirarse a partir de noviembre. Respecto a datos de inflación, en Estados Unidos, el dato de agosto fue de 0,3% con lo que la variación anual fue de 5,3%.

En cuanto a política monetaria, otros Bancos Centrales como el Banco Popular de China, Inglaterra y Japón decidieron mantener sus tasas de referencia.

Respecto a datos económicos en Europa, la confianza económica de septiembre sorprendió al alza, y la tasa de desempleo fue de 7,5% en línea con lo esperado por el mercado. En China, la producción industrial y las ventas minoristas crecieron un 5,3% y 2,5% respectivamente, levemente por debajo de lo esperado por el mercado.

Respecto de los desempeños de los principales mercados, en el caso de mercados desarrollados, Estados Unidos cayó un -0,1% y Europa un -0,5%, destacó en desarrollados el buen desempeño de Japón con un 8,3%. En mercados emergentes, Asia Emergente 0,3% y Latinoamérica -6,7%, rentabilidades en pesos.

POSICIONAMIENTO CARTERA

Durante el mes de septiembre el Fondo Mutuo Portafolio Activo Agresivo en su serie L obtuvo una rentabilidad de -0,71%.

El desempeño de la cartera durante este mes se dio en un contexto internacional marcado por el alza en la tasa de los bonos del tesoro a 10 años, que cerró el mes en 1,5%. Con lo anterior la cartera de renta fija internacional tuvo un desempeño de -0,6% en pesos.

Durante el mes siguió siendo tema de preocupación el inicio del retiro de estímulos por parte de la Fed, los altos niveles de inflación y riesgos principalmente en mercados emergentes ligados al sector inmobiliario chino, y sus posibles efectos sobre la recuperación económica.

En el plano local, como referencia la tasa del bono en UF a 5 años cerró el mes en 1,6%, subiendo 100 puntos, nuestra cartera de renta fija local tuvo un desempeño de -2,84%.

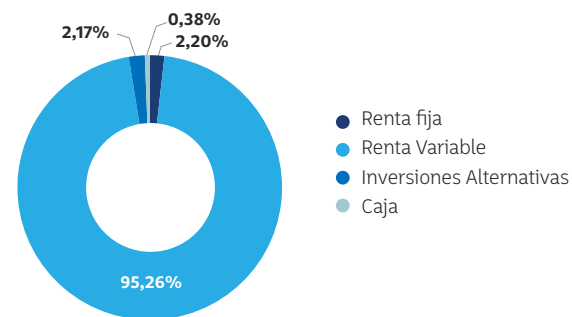
Mantenemos como principales mercados dentro de la cartera de renta variable, Estados Unidos, Europa y Asia Emergente.

Las acciones globales tuvieron un desempeño negativo en dólares de -4,2% durante el mes, registrando un avance de 0,4% en pesos. Tanto los mercados desarrollados como emergentes rentaron 0,4% en pesos durante el mes. Un factor positivo para los desempeños en pesos fue el alza de un 4,6% en el tipo de cambio durante el mes, éste cerró el mes en 810 pesos por dólar.

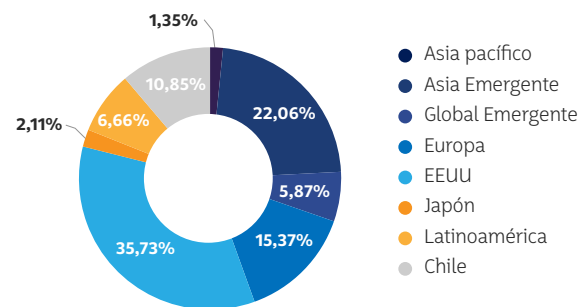
El IPSA tuvo retorno en el mes de -2,9%. El fondo mutuo Inversiones Alternativas tuvo un desempeño de -1,92% medido en pesos.

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)
90,93%	9,07%	3,87