

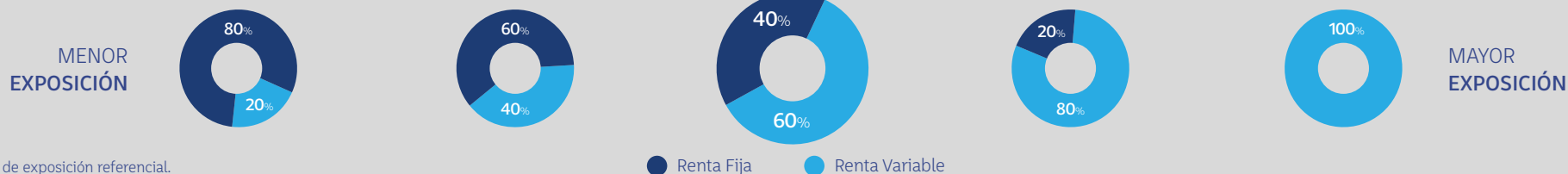
Informe Mensual

Banchile Portafolio Activo Equilibrado

OCTUBRE 2021 (Información al 30 de septiembre de 2021)



EXPOSICIÓN DE PORTAFOLIO ACTIVO



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.

Informe Mensual

Banchile Portafolio Activo Equilibrado

OCTUBRE 2021 (Información al 30 de septiembre de 2021)



POSICIONAMIENTO CARTERA

Durante el mes de septiembre el Fondo Mutuo Portafolio Activo Equilibrado en su serie L obtuvo una rentabilidad de -0,80%.

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%.

La cartera de renta fija nacional tiene una duración menor respecto del benchmark, y durante septiembre el principal detractor en el desempeño de la cartera de deuda fueron los bonos empresa en UF. La mayor exposición en estos instrumentos en un mes de retornos negativos, afectó negativamente la cartera.

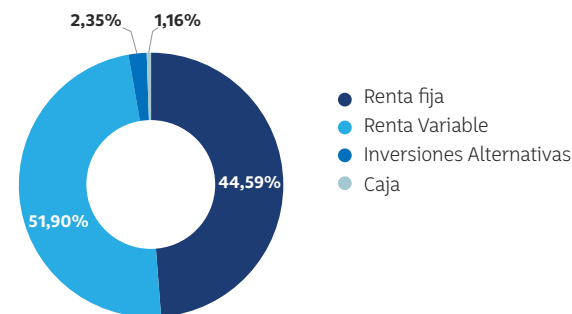
Mantenemos como principales mercados dentro de la cartera de renta variable, Estados Unidos, Europa y Asia Emergente.

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.

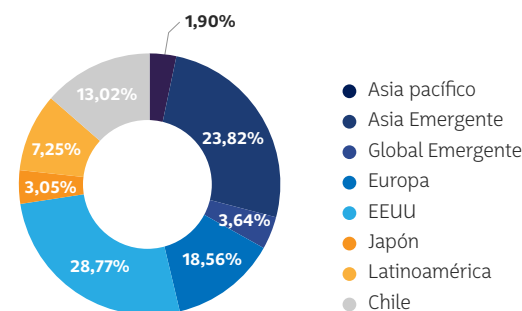
El IPSA tuvo retorno en el mes de -2,9%. El fondo mutuo Inversiones Alternativas tuvo un desempeño de -1,92% medido en pesos.

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)
87,52%	12,48%	4,39

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, 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. * 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.