



Banchile
INVERSIONES

INFORME MENSUAL
FONDO MUTUO
PORTAFOLIO ACTIVO
AGRESIVO

JUNIO 2019

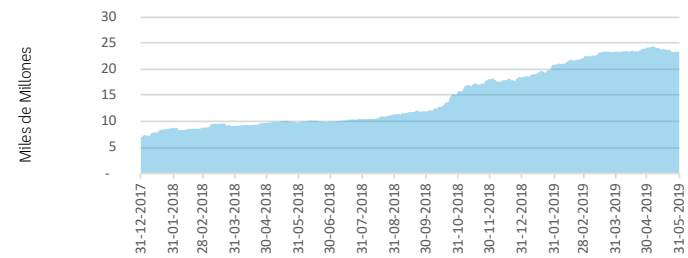
Antecedentes de Mercado / Mayo

Los mercados terminaron en números negativos dado un escenario de mayor riesgo, marcado por aumento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. Tanto mercados desarrollados como emergentes cayeron este mes, donde economías ligadas a commodities, como Chile, se vieron afectadas.

La tasa del bono del Tesoro Americano llegó, al cierre de mayo, a 2,12%, una caída de casi 40 puntos, dada la búsqueda en activos de refugio de los inversionistas en un escenario de mayor incertidumbre global.

Europa estuvo centrada, por una parte, en las elecciones del Parlamento, las que se resolvieron sin que movimientos nacionalistas tomaran mayor fuerza. Por otro lado, estuvo enfocada en la renuncia de la Primer Ministro de Reino Unido, Teresa May, mientras aún no se logra un acuerdo para la salida de la Unión Europea.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PORTAFOLIO ACTIVO AGRESIVO YTD



Fuente: Elaboración propia.



Posicionamiento / Cartera

Durante mayo, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Agresivo en su serie A tuvo una rentabilidad de -2,46%.

La cartera de renta variable sigue teniendo como principales posiciones a Estados Unidos en mercados desarrollados, y en los mercados emergentes privilegiamos Asia Emergente.

Durante mayo el tipo de cambio tuvo un alza de 4,94%, subiendo desde 676 a niveles de 710 pesos por dólar, lo que aportó positivamente al desempeño del fondo, dado los retornos negativos generalizados en las bolsas tanto a nivel local como internacional.

Las acciones globales tuvieron un desempeño negativo de un -1,29% en pesos. Los mercados desarrollados fueron más defensivos que los emergentes. Dentro de estos últimos, la mayor caída fue Asia con -4,12% en pesos.

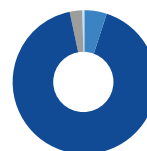
Dentro de los mercado desarrollados, Estados Unidos tuvo una caía en dólares de -6,58%, mientras que en pesos fue de -1,64%

Chile durante mayo tuvo un desempeño negativo, cayendo un -4,05%, siendo un detractor del rendimiento del portafolio.

La clase de activos Inversiones alternativas no contribuyó al desempeño del fondo este mes, ya que la rentabilidad fue de -2,00%, mientras que el fondo de renta fija internacional tuvo un desempeño plano de 0,6%.

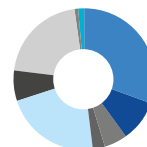
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



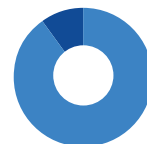
Renta fija	5,22%
Renta Variable	91,48%
Inversiones Alternativas	2,88%
Caja	0,42%

Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



EEUU	30,57%
Europa	9,67%
Japón	5,03%
Asia Pacífico Ex Japón	2,85%
Asia Emergente	21,99%
Latam Ex Chile	6,95%
Chile	20,73%
EMEA	1,06%
Otros	1,13%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



UF	90,23%
Pesos	9,77%

Duración Promedio Renta Fija: 4,00

Fuente: Elaboración propia.



EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



Durante mayo, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Agresivo en su serie A tuvo una rentabilidad de -2,46%.

La cartera de renta variable sigue teniendo como principales posiciones a Estados Unidos en mercados desarrollados, y en los mercados emergentes privilegiamos Asia Emergente.

Durante mayo el tipo de cambio tuvo un alza de 4,94%, subiendo desde 676 a niveles de 710 pesos por dólar, lo que aportó positivamente al desempeño del fondo, dado los retornos negativos generalizados en las bolsas tanto a nivel local como internacional.

Las acciones globales tuvieron un desempeño negativo de un -1,29% en pesos. Los mercados desarrollados fueron más defensivos que los emergentes. Dentro de estos últimos, la mayor caída fue Asia con -4,12% en pesos.

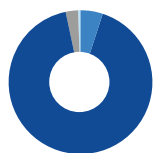
Dentro de los mercados desarrollados, Estados Unidos tuvo una caída en dólares de -6,58%, mientras que en pesos fue de -1,64%.

Chile durante mayo tuvo un desempeño negativo, cayendo un -4,05%, siendo un detractor del rendimiento del portafolio.

La clase de activos Inversiones alternativas no contribuyó al desempeño del fondo este mes, ya que la rentabilidad fue de -2,00%, mientras que el fondo de renta fija internacional tuvo un desempeño plano de 0,6%.

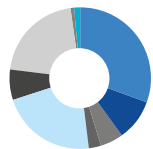
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



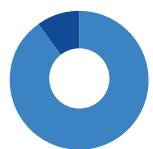
Renta fija	5,22%
Renta Variable	91,48%
Inversiones Alternativas	2,88%
Caja	0,42%

Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



EEUU	30,57%
Europa	9,67%
Japón	5,03%
Asia Pacífico Ex Japón	2,85%
Asia Emergente	21,99%
Latam Ex Chile	6,95%
Chile	20,73%
EMEA	1,06%
Otros	1,13%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



UF	90,23%
Pesos	9,77%

Duración Promedio Renta Fija: 4,00

FM PORTAFOLIO ACTIVO AGRESIVO: 10 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

FM Portafolio Activo Agresivo	Composición %	Rentabilidad YTD
Inversión USA Serie BCH	28,64%	14,04%
Renta Variable Nacional Serie BCH	18,38%	-5,08%
Asiático Accionario Serie BCH	14,20%	5,10%
Emerging Serie BCH	11,67%	7,09%
Europa Desarrollada Serie BCH	8,05%	13,53%
Latam Accionario Serie BCH	5,62%	9,45%
Japón Accionario Serie BCH	3,89%	6,01%
Renta Futura Serie BCH	3,41%	4,67%
Inversiones Alternativas Serie BCH	2,88%	3,28%
Coertura Deuda Global Serie BCH	1,81%	6,12%

RETORNOS NOMINALES

	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD
Portafolio Activo Agresivo Serie A	-2,46%	1,89%	4,97%
Portafolio Activo Agresivo Serie B	-	-	5,91%
Portafolio Activo Agresivo Serie BPLUS	-	-	6,31%

RETORNOS REALES

	Rentab. YTD
Portafolio Activo Agresivo Serie B (*)	5,54%
Portafolio Activo Agresivo BPLUS (**)	5,94%

Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

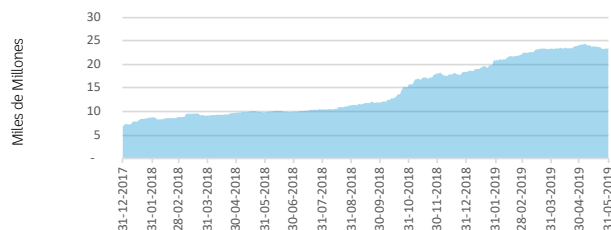
REMUNERACIÓN SERIES

Serie A	3,65% anual (IVA Incluido)
Serie B (*)	1,5% anual (Exenta de IVA)
Serie BPLUS (**)	0,6% anual (Exenta de IVA)

(*) Series exclusivas para APV.

(**) El monto mínimo a invertir en la serie BPLUS es de \$200.000.000.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PORTAFOLIO ACTIVO AGRESIVO YTD



BENEFICIOS FM 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.
- 6 fondos que reflejan las estrategias de inversión más adecuadas para los distintos perfiles de riesgo.