Banchile INVERSIONES

INFORME MENSUAL
FONDO MUTUO PORTAFOLIO ACTIVO CONTROLADO

AGOSTO 2019

Antecedentes de Mercado / Julio

Iniciamos julio con un indicador de confianza empresarial cayendo por cuarto mes consecutivo, registrando 50,16 puntos. Lo anterior ocurre tras la sorpresiva baja de 50 puntos base en la tasa de Política Monetaria durante junio, dejándola en 2,50%, situación que otorgó un nuevo impulso a la renta fija local.

El Banco Central publicó el IMACEC de mayo, el que estuvo por debajo de lo esperado, ubicándose en 2,3% año a año. La inflación de junio fue de 0,0%, en línea con lo esperado por el mercado.

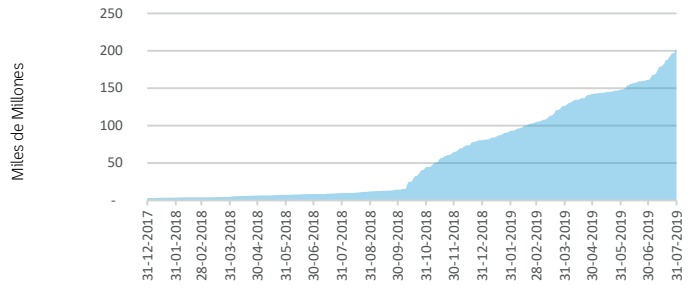
En cuanto a las cifras sectoriales de junio, el sector manufacturero desaceleró bruscamente, contrayéndose un -5,4% durante el mes. Se espera que en el segundo semestre del 2019 la inversión tenga un mayor dinamismo, que permita un mejor desempeño de la economía.

Las acciones globales tuvieron un desempeño positivo de +3,58% en pesos medidos a través del MSCI Global. Los mercados desarrollados tuvieron mejores desempeños que los mercados emergentes, de 4,73% y 2,05%, respectivamente.

Chile durante julio tuvo un desempeño a la baja de un –1,94%, situación que contribuyó negativamente al desempeño del portafolio.

Los principales bancos centrales a nivel mundial, comunicaron la posibilidad de adoptar nuevas medidas de estímulo, lo que aumentó las expectativas de recortes de tasas. La tasa del bono del Tesoro Americano llegó al cierre de julio a 2,01%, igual nivel que al cierre de junio. Lo anterior en un ambiente de búsqueda de activos de refugio en un escenario de mayor incertidumbre global.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PORTAFOLIO ACTIVO CONTROLADO YTD



Fuente: Elaboración propia.

Posicionamiento / Cartera

Durante julio, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Controlado en su serie A tuvo una rentabilidad de 1,57%.

El desempeño de la cartera durante Julio se da en un contexto de caídas generalizadas de tasas de interés, tanto a nivel local como internacional. Lo anterior como consecuencia del aumento en la incertidumbre debido al conflicto comercial entre China y Estados Unidos.

En Chile la tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 31 puntos, y 6 puntos en la tasa en pesos a igual plazo. El principal contribuidor al buen desempeño de la cartera fue la posición en bonos bancarios y corporativos denominados en UF.

La cartera de renta fija mantiene una menor duración respecto a su benchmark. Nuestras principales posiciones en la cartera privilegian instrumentos en UF y una mayor exposición a bonos corporativos que de gobierno.

La cartera de renta variable sigue teniendo como principales posiciones a Estados Unidos en mercados desarrollados y en los mercados emergentes, hay neutralidad entre Asia y Latinoamérica.

El tipo de cambio avanzó un 2,72% durante el mes, pasando de 679 a 697 pesos por dólar, ajustando al alza la rentabilidad en dólares de nuestras carteras.

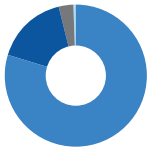
Las acciones globales tuvieron un desempeño positivo de +3,58% en pesos medidos a través del MSCI Global. Los mercados desarrollados tuvieron mejores desempeños que los mercados emergentes, 4,73% y 2,05%, respectivamente.

Chile durante julio tuvo un desempeño a la baja de un –1,94%, situación que contribuyó negativamente al desempeño del portafolio.

La clase de activos Inversiones Alternativas obtuvo un desempeño positivo durante julio, alcanzando un +1,27%. Lo mismo ocurrió con el fondo de renta fija internacional, registrando un +0,71%.

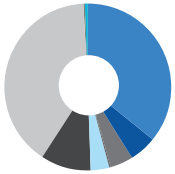
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



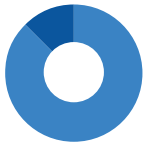
Renta fija	80,72%
Renta Variable	16,59%
Inversiones Alternativas	2,37%
Caja	0,31%

Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



EEUU	36,02%
Europa	5,48%
Japón	4,29%
Asia Pacífico Ex Japón	0,33%
Asia Emergente	3,54%
Latam Ex Chile	9,79%
Chile	39,77%
EMEA	0,41%
Otros	0,38%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



UF	87,70%
Pesos	12,30%

Duración Promedio Renta Fija: 4,30

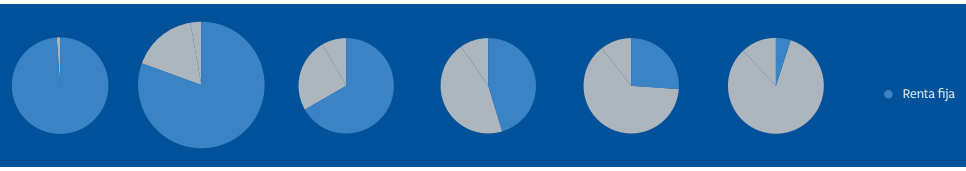
Fuente: Elaboración propia.

Fondo Mutuo Portafolio Activo Controlado

Información al 31 de julio de 2019

Banchile INVERSIONES

EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



Durante julio, el Fondo Mutuo Portafolio Activo Controlado en su serie A tuvo una rentabilidad de 1,57%.

El desempeño de la cartera durante el mes se da en un contexto de caídas generalizadas de tasas, tanto a nivel local como internacional. Lo anterior como consecuencia del aumento en la incertidumbre debido al conflicto comercial entre China y Estados Unidos.

La cartera de renta fija mantiene una duración neutral respecto a su benchmark. Nuestras principales posiciones en la cartera privilegian la exposición a bonos corporativos por sobre los de gobierno.

La cartera de renta variable sigue teniendo como principales posiciones a Estados Unidos en mercados desarrollados y en los mercados emergentes, hay neutralidad entre Asia y Latinoamérica.

El tipo de cambio avanzó un 2,72% durante el mes, pasando de 679 a 697 pesos por dólar, ajustando al alza la rentabilidad en dólares de nuestras carteras.

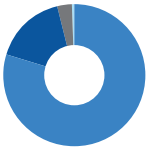
Las acciones globales tuvieron un desempeño positivo de +3,58% en pesos, medidos a través del MSCI Global. Los mercados desarrollados tuvieron mejores desempeños que los mercados emergentes, de 4,73% y 2,05%, respectivamente.

Chile durante julio tuvo un desempeño a la baja de un –1,94%, situación que contribuyó negativamente al desempeño del portafolio.

La clase de activos Inversiones Alternativas obtuvo un desempeño positivo durante julio, alcanzando un +1,27%. Lo mismo ocurrió con el fondo de renta fija internacional, registrando un +0,71%.

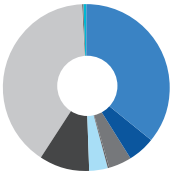
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



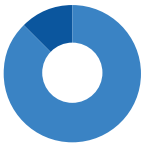
Renta fija	80,72%
Renta Variable	16,59%
Inversiones Alternativas	2,37%
Caja	0,31%

Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



EEUU	36,02%
Europa	5,48%
Japón	4,29%
Asia Pacífico Ex Japón	0,33%
Asia Emergente	3,54%
Latam Ex Chile	9,79%
Chile	39,77%
EMEA	0,41%
Otros	0,38%

Distribución por Moneda de Renta Fija Local



UF	87,70%
Pesos	12,30%

Duración Promedio Renta Fija: 4,30

FM PORTAFOLIO ACTIVO CONTROLADO: 10 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

FM Portafolio Activo Controlado	Composición %	Rentabilidad YTD
Renta Futura Serie BCH	30,23%	7,88%
Ahorro Serie BCH	18,10%	5,35%
Horizonte Serie BCH	13,06%	10,89%
Cobertura Deuda Global Serie BCH	8,23%	9,44%
Inversión USA Serie BCH	5,44%	22,37%
Renta Variable Nacional Serie BCH	5,42%	-5,17%
Alianza Serie BCH	5,12%	6,70%
Retorno L.P. UF Serie BCH	4,57%	12,87%
Inversiones Alternativas Serie BCH	2,37%	4,79%
Latam Accionario Serie BCH	1,63%	18,33%

RETORNOS NOMINALES

	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD
Portafolio Activo Controlado Serie A1	1,57%	3,39%	6,55%
Portafolio Activo Controlado Serie B1	-	-	7,04%
Portafolio Activo Controlado Serie Bplus	-	-	7,29%

RETORNOS REALES

	Rentab. YTD
Portafolio Activo Controlado Serie B1 (*)	5,56%
Portafolio Activo Controlado BPLUS (*) (**)	5,80%

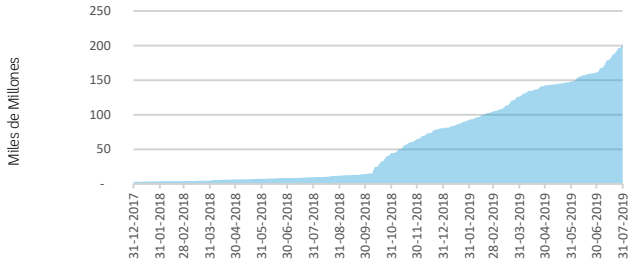
Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

REMUNERACIÓN SERIES

Serie A1	1,8% anual (IVA Incluido)
Serie B1 (*)	1% 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 CONTROLADO 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.

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 31/12/15. 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.