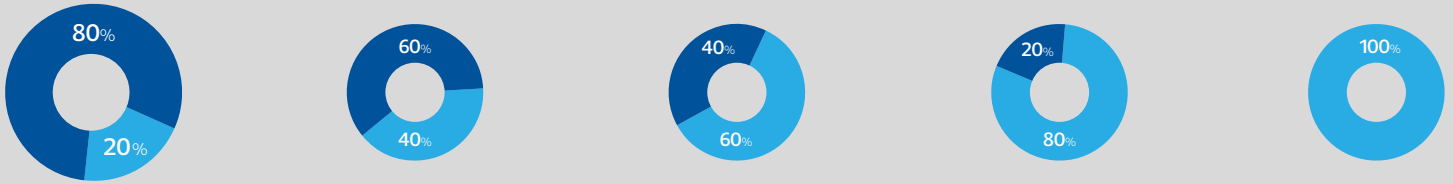
Informe Mensual
Banchile Portafolio Activo Conservador

MARZO 2020 (Información al 29 de febrero de 2020)

Banchile INVERSIONES

EXPOSICIÓN DE PORTAFOLIO ACTIVO

MENOR **EXPOSICIÓN**



MAYOR **EXPOSICIÓN**

*Porcentaje de exposición referencial.

Renta Fija Renta Variable

ANTECEDENTES DE MERCADO
FEBRERO

El IPC del mes de enero, publicado a comienzos del mes de febrero, mostró un alza de 0,6% por sobre del 0,4% que esperaba el mercado, dejando una variación anual de 3,5%. Entre las divisiones que registraron alzas destaca alimentos y bebidas no alcohólicas.

El IMACEC de diciembre creció un 1,5% comparado con el mismo mes del año anterior, dato positivo para el mercado local, ubicándolo por sobre el 1,2% que esperaba el mercado. La actividad minera por su parte aumentó en un 2,2% a/a mientras que el no-minero lo hizo en un 1,5% a/a.

En el plano internacional la entrega de resultados de las compañías en el mercado americano no ha podido impulsar los retornos, a pesar de las sorpresas positivas en las utilidades. Caso contrario en Europa con entrega de resultados con sorpresas negativas. Adicionalmente, en Estados Unidos se dio a conocer el ISM manufacturero llegando a niveles de 50,1 por debajo de los 50,5 que anticipaba el mercado.

En Asia la incertidumbre se ha disipado en parte en los mercados, comparado con lo que veíamos el mes pasado. La gente ha comenzado a retomar sus puestos de trabajo, el comercio ha inciado sus actividades nuevamente, etc. Si bien, los mercados asiáticos durante el mes de febrero rentaron aproximadamente -1,7% en dólares, la situación en torno al Coronavirus se ha controlado. El impacto negativo lo vemos reflejado en los PMI tanto de manufacturas como de servicio, los que se ubicaron en 35,7 y 29,6, ambos por debajo de lo que esperaba el mercado.

Informe Mensual
Banchile Portafolio Activo Conservador
MARZO 2020 (Información al 29 de febrero de 2020)

Banchile INVERSIONES

POSICIONAMIENTO
CARTERA

Durante febrero el Fondo Mutuo Portafolio Activo Conservador en su serie L tuvo una rentabilidad de -2,27%.

El desempeño de la cartera en este periodo se da en un contexto internacional de bajas de tasas. El bono del Tesoro Americano llegó al cierre de febrero a una tasa históricamente baja de 1,15%. Una caída de 36 puntos base con respecto al cierre de enero.

En Chile la tasa de instrumentos de gobierno en UF a 5 años subió 37 puntos base, llegando a niveles de -0,1%. Durante el mes el principal contribuidor al desempeño de la cartera de renta fija fue los bonos bancarios en UF.

La cartera de renta fija cierra el mes con una duración marginalmente menor respecto de su benchmark y una mayor exposición relativa a bonos en UF.

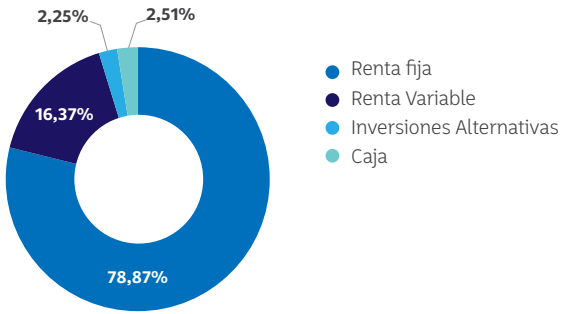
La cartera de renta variable al cierre de febrero mantiene, dentro de los mercados desarrollados, a Estados Unidos como su principal posición. Mientras que en mercados emergentes las principales posiciones son Asia Emergente y Latam.

El tipo de cambio subió un 2,5% durante el mes, pasando de 800 a 820 pesos por dólar, beneficiando el desempeño de la cartera internacional. Las acciones globales no tuvieron un buen desempeño en dólares durante el mes de febrero. Desempeño que fue compensado en parte, como se señaló anteriormente, con la variación del tipo de cambio. Mercados desarrollados rentó -6,3% en pesos, mientras que mercados emergentes rentó un -3,1% en pesos.

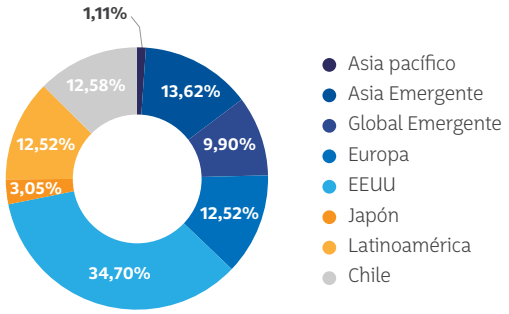
Chile por su parte tuvo un desempeño de -9,8% en pesos, situación que no perjudicó en gran medida a los portafolios dada la sub exposición que mantenemos. El FM Inversiones Alternativas tuvo un desempeño durante el mes de -1,9% en pesos. Por otra parte, la renta fija internacional registró un desempeño de 3,7% 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)
83,09%	16,91%	4,79

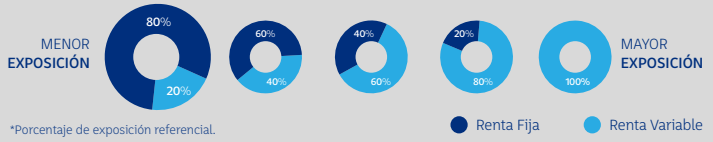
Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos 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.

Banchile Portafolio Activo **Conservador**

MARZO 2020 (Información al 29 de febrero de 2020)

Banchile INVERSIONES

EXPOSICIÓN DE PORTAFOLIO ACTIVO



*Porcentaje de exposición referencial.

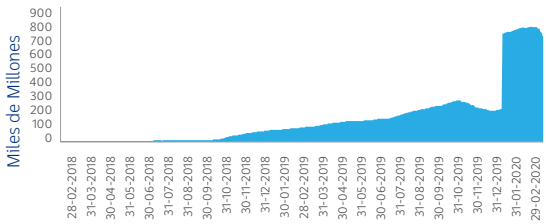
El desempeño de la cartera en este periodo se da en un contexto internacional de bajas de tasas. El bono del Tesoro Americano llegó al cierre de febrero a una tasa históricamente baja de 1,15%.

En Chile la tasa de instrumentos de gobierno en UF a 5 años subió 37 puntos base, llegando a niveles de -0,1%. Durante el mes el principal contribuidor al desempeño de la cartera de renta fija fue bonos bancarios en UF. El tipo de cambio subió un 2,5% durante el mes, pasando de 800 a 820 pesos por dólar, dejando a mercados desarrollados rentando un -6,3% en pesos, mientras que mercados emergentes un -3,1% en pesos. Chile por su parte rentó un -9,8% en pesos, mientras que el FM Inversiones Alternativas un -1,9% en pesos y la renta fija internacional un 3,7% en pesos.

RETORNOS NOMINALES				RETORNOS REALES	REMUNERACIÓN
Serie	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD	Rentab. YTD	Serie
L(*)	-2,26%	0,03%	-0,69%	-	1,8% anual
B(**)	-	-	-0,56%	-1,10%	1% anual
BPLUS(***)	-	-	-0,49%	-1,03%	0,6% anual

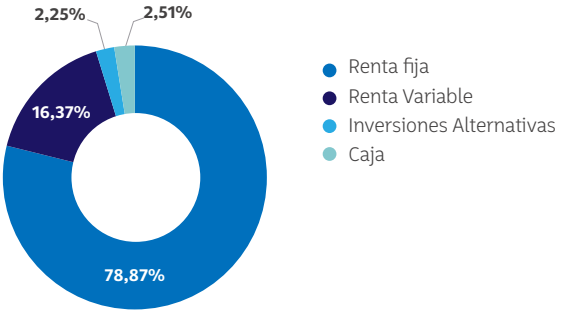
Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.
(*)Serie L con IVA incluido.
(**)Series B y BPLUS exclusivas para APV y exentas de IVA.
(***)El monto mínimo a invertir en la serie BPLUS es de $200.000.000 o Saldo Consolidado de $350.000.000 en serie APV.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO CONSERVADOR

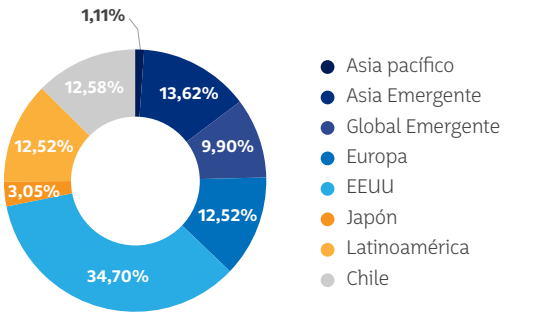


COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos



Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DE RENTA FIJA LOCAL

UF	Pesos	Duración (Años)
83,09%	16,91%	4,79

BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO CONSERVADOR: 10 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

Banchile Portafolio Activo Conservador	Composición %	Rentabilidad YTD
FM Banchile Deuda Soberana	20,94%	-1,74%
FM Renta Futura	20,79%	-0,38%
FM Depósito XXI	13,95%	0,06%
FM Cobertura Deuda Global	8,67%	1,96%
FM Retorno L.P. UF	6,02%	-1,12%
FM Horizonte	5,72%	-0,67%
FM Inversión USA	5,68%	1,12%
FM Alianza	2,65%	-0,41%
FM Asiático Accionario	2,23%	1,99%
FM Renta Variable Nacional	2,06%	-11,82%

DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DEL FONDO

Pesos	Dólar	Cobertura	Exposición Final a Dólar
75,28%	24,72%	25,40%	18,44%

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, 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.