

Informe Mensual

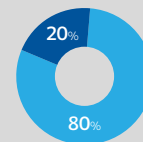
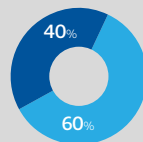
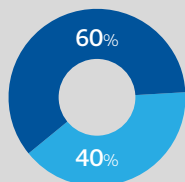
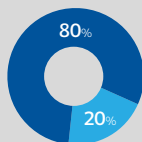
Banchile Portafolio Activo Moderado

MAYO 2020 (Información al 30 de abril de 2020)



EXPOSICIÓN DE PORTAFOLIO ACTIVO

MENOR
EXPOSICIÓN



MAYOR
EXPOSICIÓN

*Porcentaje de exposición referencial.

● Renta Fija ● Renta Variable

ANTECEDENTES DE MERCADO

ABRIL

El IPC del mes de marzo publicado a comienzos del mes de abril mostró un alza de 0,3% por debajo del 0,4% que esperaba el mercado, dejando una variación anual de 3,7%. Entre las divisiones que registraron alzas destaca educación, alimentos y bebidas no alcohólicas.

El IMACEC de marzo cayó un 3,5% comparado con el mismo mes del año anterior, dato en línea con lo que esperaba el mercado. La actividad minera creció un 0,8% a/a mientras que el no-minero cayó un 4,0% a/a.

En el plano internacional, los índices globales operan con retornos mixtos en medio de un continuo aumento en los contagios por coronavirus. En Estados Unidos el ISM Manufacturero llegó a niveles de 41,5 pts., en abril por sobre los

36 pts. que esperaba el mercado. En la misma línea, las solicitudes de seguro de desempleo alcanzaron 3,8 millones.

En Europa el PIB del primer trimestre 2020 se contrajo 3,3% anual en línea con lo que esperaba el mercado. El mismo indicador se contrajo un 3,8% trimestre a trimestre.

En China se conocieron los datos de PMI de manufacturas y de servicios del mes de abril, los cuales se ubicaron en 50,8 y 53,2 pts. respectivamente. El primer dato bajo los 51 pts. que esperaba el mercado, mientras que el segundo sobre los 52,5 anticipados por el mercado.

Informe Mensual

Banchile Portafolio Activo Moderado

MAYO 2020 (Información al 30 de abril de 2020)



POSICIONAMIENTO CARTERA

Durante el mes de abril el Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado en su serie L obtuvo una rentabilidad de 4,59%.

El desempeño de la cartera en este periodo se da en un contexto internacional de bajas de tasas. El bono del Tesoro Americano se mantiene en niveles históricamente bajos cerrando el mes en un 0,64%. Una caída de 3 puntos base con respecto al cierre de marzo.

En Chile, la tasa de instrumentos de gobierno en UF a 5 años retrocedió 15 puntos base llegando a niveles de -0,35%. Durante el mes los principales contribuidores al desempeño de la cartera de Renta Fija fueron bonos bancarios y de empresa en CLP.

La cartera de Renta Fija cierra el mes con una duración neutral respecto de su benchmark y una mayor exposición relativa a bonos en CLP.

La cartera de Renta Variable al cierre de abril mantiene dentro de los mercados desarrollados a Estados Unidos como su principal posición. Mientras que en mercados emergentes su principal posición es Asia Emergente.

El tipo de cambio cayó un 2,1% durante el mes, pasando de 853 a 836 pesos por dólar perjudicando parcialmente el buen desempeño de la cartera internacional.

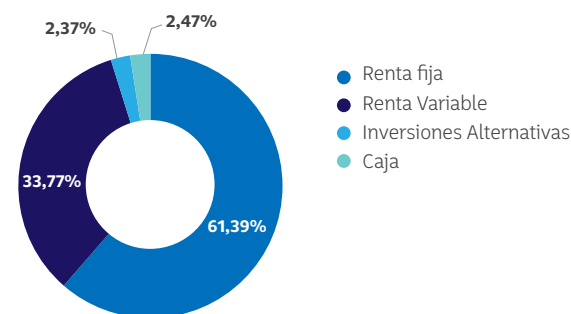
Las acciones globales tuvieron un buen desempeño en dólares durante el mes de abril. Desempeño que fue afectado en parte, como se señaló anteriormente, por la variación del tipo de cambio. Mercados desarrollados rentó 8,7% en pesos, mientras que mercados emergentes avanzó un 6,9% en pesos.

Chile por su parte tuvo un desempeño de 14% en pesos, situación que perjudicó en parte a los portafolios dada la sub-exposición que mantenemos en este mercado.

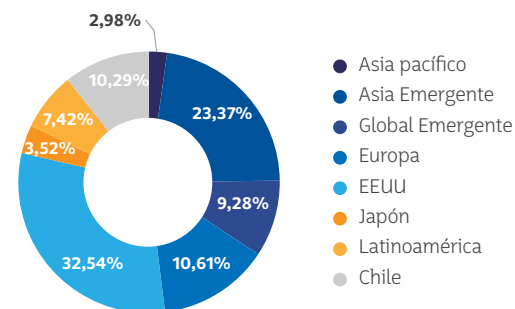
El FFMM Inversiones alternativas tuvo un desempeño durante el mes de 4,58% en pesos. Mientras que, la Renta Fija internacional registró un desempeño favorable de 4,3% en pesos.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

Composición por tipo de Activos

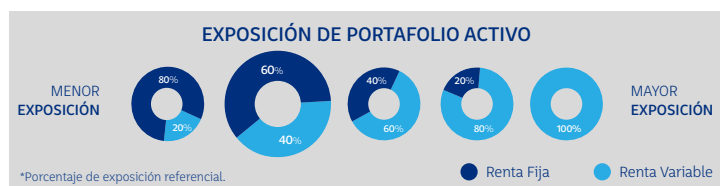


Distribución Geográfica Instrumentos de Renta Variable



DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DE RENTA FIJA LOCAL		
UF	Pesos	Duración (Años)
80,41%	19,59%	4,64

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.



Durante el mes de abril el Fondo Mutuo Portafolio Activo Moderado en su serie L obtuvo una rentabilidad de 4,59%.

El desempeño de la cartera en este periodo se da en un contexto internacional de bajas de tasas. El bono del Tesoro Americano se mantiene en niveles históricamente bajos cerrando el mes en un 0,64%. Una caída de 3 puntos base con respecto al cierre de marzo.

En Chile, la tasa de instrumentos de gobierno en UF a 5 años retrocedió 15 puntos base llegando a niveles de -0,35%. Durante el mes los principales contribuidores al desempeño de la cartera de Renta Fija fueron bonos bancarios y de empresa en CLP.

La cartera de Renta Fija cierra el mes con una duración neutral respecto de su benchmark y una mayor exposición relativa a bonos en CLP.

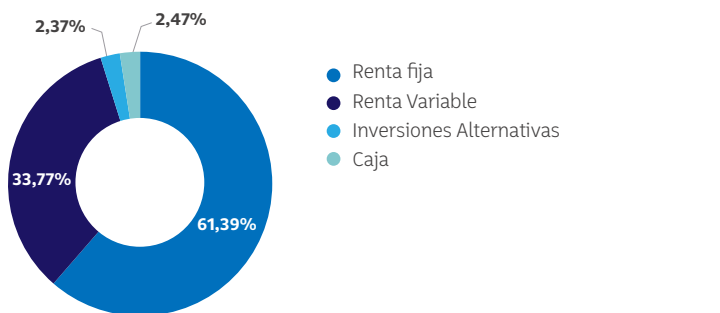
La cartera de Renta Variable al cierre de abril mantiene dentro de los mercados desarrollados a Estados Unidos como su principal posición. Mientras que en mercados emergentes su principal posición es Asia Emergente. El tipo de cambio cayó un 2,1% durante el mes, pasando de 853 a 836 pesos por dólar perjudicando parcialmente el buen desempeño de la cartera internacional.

Las acciones globales tuvieron un buen desempeño en dólares durante el mes de abril. Desempeño que fue afectado en parte, como se señaló anteriormente, por la variación del tipo de cambio. Mercados desarrollados rentó 8,7% en pesos, mientras que mercados emergentes avanzó un 6,9% en pesos. Chile por su parte tuvo un desempeño de 14% en pesos, situación que perjudicó en parte a los portafolios dada la sub-exposición que mantenemos en este mercado.

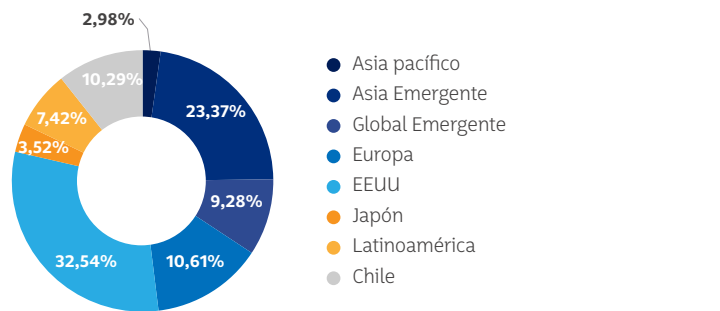
El FFMM Inversiones alternativas tuvo un desempeño durante el mes de 4,58% en pesos. Mientras que, la Renta Fija internacional registró un desempeño favorable de 4,3% en pesos.

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)
80,41%	19,59%	4,64

	RETORNOS NOMINALES			RETORNOS REALES	REMUNERACIÓN
Serie	Rentab. Mes	Rentab. 3 meses	Rentab. YTD	Rentab. YTD	Serie
L ^(*)	4,59%	-4,48%	-1,93%	-	2,20% anual
B ^(**)	-	-	-1,62%	-2,92%	1,25% anual
BPLUS ^(***)	-	-	-1,40%	-2,71%	0,6% anual

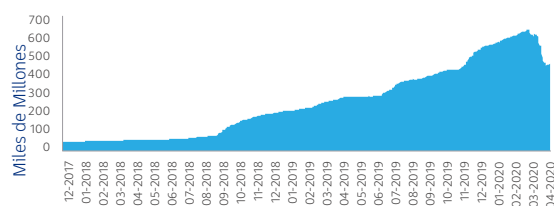
Las rentabilidades de las series están deflactadas en UF.

(*)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 MODERADO YTD



BANCHILE PORTAFOLIO ACTIVO MODERADO: 10 FONDOS DE MAYOR PRESENCIA

Banchile Portafolio Activo Moderado	Composición %	Rentabilidad YTD
FM Banchile Cobertura Deuda Global	18,69%	-5,83%
FM Banchile Renta Futura	12,20%	0,21%
FM Banchile Depósito XXI	11,11%	1,07%
FM Banchile Inversión USA	10,99%	2,45%
FM Banchile Deuda Soberana	8,96%	2,63%
FM Banchile Asiático Accionario	7,89%	1,20%
FM Banchile Retorno L.P. UF	4,21%	-1,61%
FM Banchile Europa Desarrollada	3,58%	-7,37%
FM Banchile Renta Variable Nacional	3,47%	-15,18%
FM Banchile Horizonte	3,44%	0,42%

DISTRIBUCIÓN POR MONEDA DEL FONDO

Pesos	Dólar	Cobertura	Exposición Final a Dólar
48,26%	51,74%	13,18%	44,92%

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.