

Patrimonio
\$ 21.779.709.606

Valor Cuota
\$ 50.797.9196

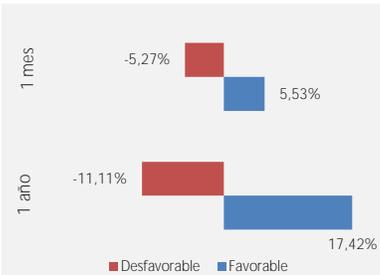
Portafolio Manager
Fabrizio Pizzagalli

Inicio de Operación
30 de Noviembre de 2010

Evolución Valor Cuota en dólares (1)(*)



Simulación de Escenarios



Comentario

Durante marzo vivimos uno de los meses más volátiles de la historia, observando rentabilidades negativas en los activos de riesgo, debido principalmente a los efectos del Coronavirus sobre las economías y sumado a esto Arabia Saudita y Rusia comenzaron una guerra de precios que llevó al petróleo a caer más de 35%.

El S&P 500 cerró el tercer mes del año con una variación de -12.4% y en el año -19.6% (rentabilidad incluye dividendos), el MSCI ACWI (índice mundial de acciones) disminuyó 13.5% en el mes y 21.4% en el año. Los mercados accionarios de Europa desarrollada retrocedieron 14.4% (MSCI EU, índice de acciones europeas en USD) y NKY 225 (índice de acciones japonesas) perdió un 9.4%, mientras que en el año cada índice rentó -24.3% y -18.4% respectivamente.

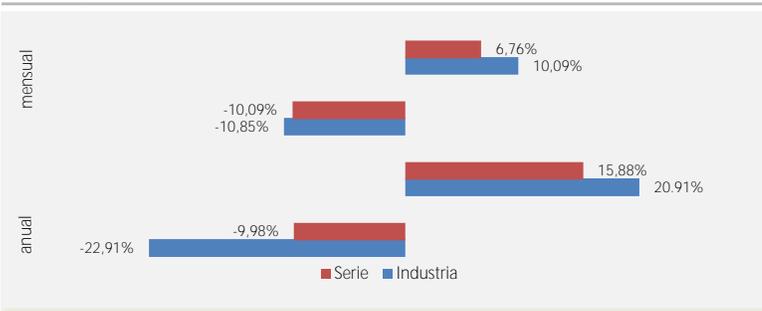
Por su parte, el balance para los mercados emergentes también fue negativo con una pérdida de 15.4% (MSCI EM) en el mes y 23.6% en el año. La renta fija internacional medida por el Global Aggregate disminuyó un 2.2% y 0.3% en el año.

En un ambiente donde el COVID-19 todavía no ha podido ser controlado, los principales bancos centrales del mundo han disminuido su tasa de interés a niveles históricamente bajos e iniciado programas de recompra de activos. Esto ha contenido en mayor medida a los mercados, sin embargo, todavía existe un riesgo latente en términos de crecimiento económico.

Rentabilidades en dólares (1)(*)

Día	Acum. Mes	YTD	12 meses	Desde inicio (anualizada)
-0,42%	-10,08%	-14,62%	-9,40%	2,93%

Mejores y Peores Rentabilidades Últimos 5 años (1)(*)



Objetivo del Fondo

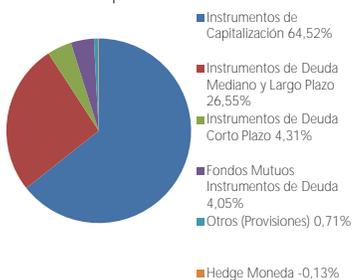
El Fondo tiene como objeto invertir, directa e indirectamente en activos financieros, en forma diversificada, tanto a nivel nacional como internacional, que representen un atractivo potencial de retorno, bajo una perspectiva que permita en el largo plazo el incremento del capital mediante la inversión principalmente en instrumentos de capitalización. Para efectos de lo anterior, al menos el 50% del valor de sus activos deberá estar invertido en instrumentos de capitalización nacional o extranjeros.

Inversionista

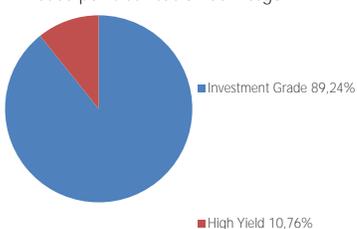
Dirigido a personas naturales y jurídicas que buscan invertir por renta variable y a mediano y largo plazo a través de una cartera compuesta, en su mayoría por renta variable y, por activos financieros nacionales y extranjeros.

Inversiones del Fondo (2)(*)

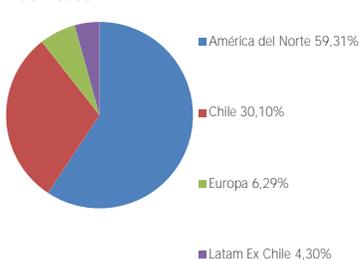
Distribución por Clase de Activo



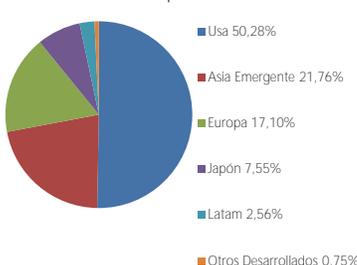
Distribución de Instrumentos de Deuda por Clasificación de Riesgo



Distribución Geográfica Instrumentos de Deuda



Distribución Geográfica Instrumentos de Capitalización



Tolerancia al Riesgo:	Alta
Horizonte de Inversión:	3 años o más
Uso de los recursos:	Inversiones

Tasa Anual de Costo (TAC) (3)(*)

Fondo	Industria	Mínimo	Máximo
1,71%	2,08%	1,46%	1,71%

Riesgos Asociados

Crédito	✓	Liquidez	Moneda	✓	Sectorial
Tasa de Interés	✓	Mercado	✓	Derivados	

Serie Única (1)

	Global Dólar
Remuneración Máxima (3)	1,07 %
Gastos Operacionales Máximo	1,00 %
Gastos Derivados de la Inversión Máximo	2,00 %
Gastos Financieros y Comisión Máximo	5,00%

Fondo Rescatable

SI

Plazo Máx. Pago Rescates

Hasta 20 días hábiles

Duración

Indefinida

Auditor

KPMG

Beneficio Tributario

54 Bis

(*) Mas información de este ítem en página 2 (glosario)

Beneficios Tributarios

54 Bis: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes fondos de Inversión no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo. Inversiones hasta 100 UTA, solo se puede acoger a este artículo contribuyentes personas naturales.

Simulación de Escenarios

Estos valores se obtuvieron a través del promedio simple de los retornos móviles mensuales y anuales, con desplazamiento mensual para ambos casos, y la desviación estándar de estas dos series respectivas. Una vez obtenido el promedio se aplica dos veces la desviación estándar tanto positivamente como negativamente para ambos casos, de forma de tener los escenarios favorables y desfavorables con un 95% de confianza. Los datos presentados no son una predicción, sino una referencia del rango en el cual podría moverse el valor del fondo en la mayoría de los casos de acuerdo a su comportamiento hasta ahora.

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años

Para la industria se consideran los fondos mutuos mixtos.

Fuente: Morningstar

Serie Única

Los valores están expresados como porcentajes de los activos netos promedio del Fondo.

Mayores antecedentes sobre los gastos de cargo del Fondo se encuentran en el Reglamento Interno del Fondo, el cual está disponible en la página web de la Administradora (www.econsultagf.cl)

La información específica de cada serie puede ser encontrada en el Reglamento Interno del Fondo. Infórmese permanentemente de las características y diferencias de costos de todas las series existentes o futuras.

(1) La información referida a rentabilidades y costos históricos y/o evolutivos, considera que el fondo fue un Fondo de Inversión Privado desde su inicio hasta el 3 de diciembre de 2014, pasando a ser Fondo de Inversión Rescatable a partir del día 4 de diciembre del 2014. Las rentabilidades informadas incluyen dividendo.

(2) Mayor información se puede obtener en la página web de la administradora www.econsultagf.cl.

Riesgos Asociados

Riesgo de Mercado: Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo asociado a la posibilidad de que el fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

Riesgo Sectorial: Este riesgo está asociado a las malas condiciones de mercado que pueden darse en un sector industrial en particular y que por ende puede afectar a la rentabilidad del fondo.

Riesgo de Moneda: Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones producto de la fluctuación de los tipos de cambio.

Riesgo de Tasas de Interés: Es el riesgo de pérdida a causa de movimientos de los tipos de interés. Hace referencia el riesgo que se asume en una inversión al producirse variaciones no esperadas en los tipos de interés.

Riesgo de Derivados: Se refiere al riesgo de tener exposición a derivados cuya finalidad puede ser cobertura o inversión.

Riesgo de Crédito: Se refiere al riesgo de pérdida que sufriría el fondo, en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma, resultando una pérdida financiera importante para éste.

Tasa Anual de Costos

Tac Industria: Se calcula considerando fondos del mismo tipo, pertenecientes a todas las administradoras. Valores con IVA incluido

Fuente: Morningstar

Tac Mínimo / Tac Máximo: Se calculan considerando todos los fondos del mismo tipo y moneda de contabilización, perteneciente a la administradora. Los valores resultantes de Tac Mínimo y Tac Máximo incluyen IVA.

Los valores se expresan en porcentaje sobre el total de los activos del Fondo.

(3) IVA incluido.