

	31-08-2020	30-09-2020
Patrimonio Serie A	\$ 20.101.350.983	\$ 20.087.120.000
Valor Cuota Serie A	\$ 460,19	\$ 459,87
Valor Cuota Inicial Serie A	12-08-2016	\$ 1.000,00

Rentabilidad Histórica Serie A

	Últ. Trim.	Últ. Sem.	YTD	TIR 12
Nominal	2,20%	4,42%	6,68%	9,03%
Real	2,16%	4,01%	5,20%	-

Rentabilidades Mensuales

Serie A	sept-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sept-20	Inicio
Nominal	0,71%	0,73%	0,71%	0,73%	0,73%	0,69%	0,73%	0,71%	0,73%	0,71%	0,73%	0,73%	0,71%	42,77%
Real	0,51%	0,67%	0,15%	0,42%	0,63%	0,24%	0,26%	0,38%	0,64%	0,78%	0,84%	0,69%	0,61%	30,20%

Comentario del Fondo

El Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global cerró el mes de Septiembre con 6.097 contratos de crédito y continúa dentro de la ventana de reinversión aprobada en Julio (hasta \$3.500 millones en un plazo máximo de 4 meses con una tasa de 1% mensual y un sobre colateral de 150%) La mora total del fondo se corrigió nuevamente a la baja, alcanzando niveles históricos de 2,27% sobre 30 días como resultado del refuerzo de la cobranza temprana. Por su parte, los créditos sobre 90 días de mora siguen siendo recomprados por Global.

Últimos Dividendos Repartidos

	Serie A	Serie B
Septiembre 2020	3,5910	0,03079
Agosto 2020	3,3862	0,01698
Julio 2020	3,4369	0,01848
Junio 2020	3,5294	0,10635
Mayo 2020	4,8990	0,08881

Principales Indicadores de la Cartera

	31-08-2020	30-09-2020
Caja / Liquidez	\$ 1.571.683.520	\$ 3.145.035.974
Monto Total Pagarés	\$ 25.859.333.349	\$ 22.488.184.455
Número de Créditos Vigentes	6.377	6.097
Plazo Promedio (Meses)	38	38
Monto Promedio de los Créditos (\$)	\$ 6.124.448	\$ 6.122.321
Pie Promedio	39,7%	39,8%
Ratio Cobertura Colateral	23,05%	23,30%
Mora Total	\$ 619.328.800	\$ 501.451.052
Mora 30 - 60 días	\$ 477.857.750	\$ 428.408.617
Mora > 60 días	\$ 141.471.050	\$ 73.042.435

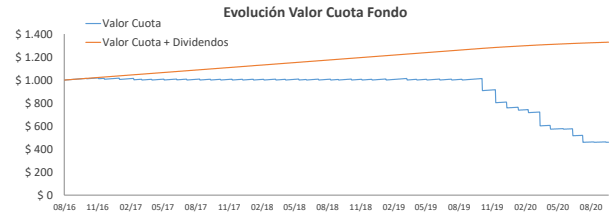
Términos del Fondo

Valor Cuota (NAV)	Diario
Activo	Mínimo 90% deuda de financiamiento automotriz
Pago de Dividendos	Mensual
Amortización de Capital	Después del período de inversión: mensual
Período de Inversión	Fondo incorpora créditos a su cartera hasta Agosto 2019
Vencimiento del Fondo	Agosto 2023
Comisión Fija	Hasta 1,2% + IVA anual
Comisión Variable	No tiene
Ticker Bloomberg	LVADAGA CI
Audidores	DELOITTE
Administradora	LarrainVial Activos S.A. AGF
Gestor	Activa Private Debt

(1) Rentabilidades nominales y reales según mes calendario (en pesos chilenos, después de comisión y con reinversión de dividendos a la tasa del Fondo).
 (2) Retorno de los dividendos repartidos los últimos 12 meses, medidos como TIR.
 Los activos del Fondo se valorizan según la metodología de costo amortizado de acuerdo al estándar de IFRS (NIIF 9)
 La fiscalización del Fondo y de la administradora corresponde a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los activos del Fondo se valorizan según la metodología de costo amortizado de acuerdo al estándar de IFRS (NIIF 9). Los valores de las cuotas de los fondos de inversión son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo de inversión las que se encuentran contenidas en su reglamento interno.
 Más información en: www.cmfchile.cl.
 Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos - Av. El Bosque Norte 0177 Piso 4 - Contacto Claudio Yañez - (+56 2) 339 84 78

Estrategia del Fondo

Adquirir créditos automotrices originados por Global Soluciones Financieras (en adelante «Global»). Los inversionistas (Serie A) obtienen una rentabilidad esperada del 9% anual compuesta y se encuentran resguardados por una preferencia de flujos, recompra de los créditos sobre 90 días de mora y 10% de sobrecolateralización mínima a través de la serie B.



Características de la Cartera

