

Portafolio Manager – Gabriel Mena y Jorge Ríos / Informe Mensual al 30-sept-2020

<b>Patrimonio</b>	(30/09/20):	\$5.214.058.053
<b>Valor Cuota</b>	(30/09/20):	\$29.211,23
<b>Valor Cuota Inicial</b>	(28/10/19):	\$24.239,54

**Estrategia del Fondo**

invertir en Mutuos Hipotecarios Endosables del artículo 69 número 7, de la ley general de Bancos, y del artículo 21 bis del decreto con fuerza de ley N°251 de 1931, u otros otorgados por entidades autorizadas por ley en letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, todos los mutuos o instrumentos deben ser garantizados por inmuebles de uso habitacional y sin el beneficio del subsidio habitacional.

**Rentabilidad Histórica**

Serie I	Ult. Año	Ult. Sem.	Ult. Trim.	YTD	TIR 12 <sup>(2)</sup>	Div. Yield	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sept-20	Inception
Nominal	5,13%	2,01%	0,83%	3,52%	5,55%		0,54%	0,61%	0,30%	0,26%	0,16%	0,28%	0,39%	5,13%
Real	2,77%	1,62%	0,79%	2,08%	3,00%	1,64%	0,07%	0,28%	0,21%	0,33%	0,26%	0,24%	0,29%	2,77%

Serie R	Ult. Año	Ult. Sem.	Ult. Trim.	YTD	TIR 12 <sup>(2)</sup>	Div. Yield	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sept-20	Inception
Nominal	4,87%	1,79%	0,72%	3,27%	5,28%		0,51%	0,57%	0,26%	0,23%	0,12%	0,24%	0,35%	4,87%
Real	2,52%	1,40%	0,68%	1,84%	2,73%	1,64%	0,04%	0,24%	0,17%	0,30%	0,22%	0,20%	0,25%	2,52%

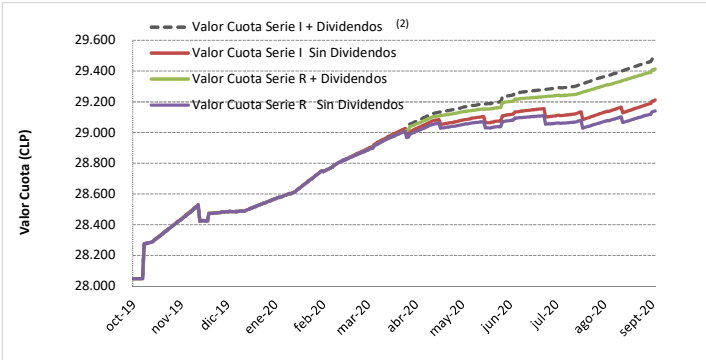
Fecha de inicio de operaciones 28-Oct-2019 hasta el 30-sept-2020

Las rentabilidades mostradas en esta ficha son rentabilidades nominales y reales según mes calendario (en pesos chilenos después de comisión y con reinversión de dividendos a la tasa del Fondo).

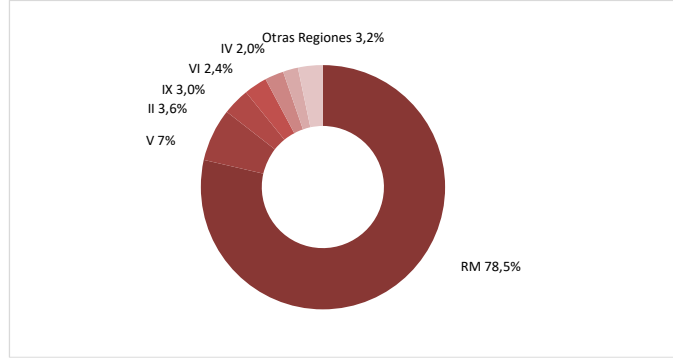
**Comentario del Fondo**

Con fecha 15 de septiembre el Fondo repartió su quinto dividendo provisorio de 2020 por un total de \$7.594.576, equivalentes a \$39,53 en la Serie I y \$39,45 en la Serie R, monto inferior a los meses precedentes producto de la menor recaudación por el beneficio Covid-19. Durante el mismo mes de septiembre se adquirieron desde la Administradora de Mutuos Hipotecarios MyV un total de 10 nuevos Mutuos Hipotecarios Endosables por UF 38.127, con una tasa promedio de originación de UF+4,62%, Los que fueron adquiridos con línea de trabajo que aprobó para este Fondo, Banco Security por hasta un monto de UF250.000 a una tasa de TAB UF 90+ 2,45% anual y que será utilizada en forma alternada con aportes. Con esta adquisición el Fondo llegó a una cartera total de UF254.702. Finalmente informamos que durante el mes de septiembre un 19,4% del AUM del Fondo se había acogido al beneficio de reprogramación Covid-19, beneficio que se otorgó a los clientes con sus cuotas al día para reprogramar el 70% de las cuotas de dividendo de los meses de abril hasta septiembre incluido, y que deberán comenzar a pagar en UFs en 24 cuotas mensuales a partir de enero 2021.

**Evolución Valor Cuota Serie I y Serie R**



**Distribución Geográfica de la Cartera**



PRINCIPALES INDICADORES DE LA CARTERA <sup>(3)</sup>	Original	Actual	Límite
Monto de la Cartera (UF)	256.795	254.702	
Número de Créditos Vigentes <sup>(6)</sup>	83	83	
Plazo Promedio de la Cartera (Meses)	314	306	<= 360
Valor Promedio de compra de las Propiedades (UF)	4.484		
Tasación Promedio (UF)	4.741		
Valor Deuda Promedio Actual (UF)	3.025		
Interés Promedio Ponderado de los MHE <sup>(5)</sup> en (UF)	4,54%	4,54%	TMC <sup>(4)</sup>
Interés Promedio Ponderado de Endoso de los MHE <sup>(5)</sup> en (UF)		4,27%	TMC <sup>(4)</sup>
Interés Promedio de Endoso de los MHE <sup>(5)</sup> último mes en (UF)		4,39%	TMC <sup>(4)</sup>
Dividendo Promedio (UF)	16,63		
Duration Promedio Ponderado		10,70	
Relación Deuda / Garantía	68,0%	67,5%	<= 80%
Relación Dividendo / Renta	16,7%		<= 30%

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA SEPTIEMBRE 2020							
	Al día 0 a 30 días	Mora 31 a 60 días	Mora 61 a 90 días	Mora 91 a 120 días	Mora > 120 días	Mora Total	Mutuos Totales
N° Mutuos	80	0	1	2	0	3	83
Porcentaje	96,4%	0,0%	1,2%	2,4%	0,0%	3,6%	100,0%

MORA MAYOR A 180 DIAS			
	jul	ago	sept
N° Mutuos	0	0	0
Porcentaje	0,00%	0,00%	0,00%

TÉRMINOS DE INVERSIÓN	
Valor Cuota (NAV)	Diario
Clasificación de Riesgo	No tiene
Pago de Dividendos	Pago Mensual
	100% del Beneficio Neto Percibido
Amortización de Capital	Optativo.
	Pago trimestral, de acuerdo a la recaudación efectiva
Vencimiento del Fondo	Octubre de 2029
Comisión Fija Serie I	Hasta 0,7735% IVA Includido sobre el patrimonio de las cuotas de la Serie I
Comisión Fija Serie R	Hasta 1,2% IVA Includido sobre el patrimonio de las cuotas de la Serie R
Comisión Variable Serie I	Es de 20% + IVA, sobre la resta entre el valor NAV y el valor NAV del año anterior ajustado por el promedio anual del BCU 10 + 2,5%
Comisión Variable Serie R	20% + IVA, sobre la resta entre el valor NAV y el valor NAV inicial ajustado por el BCU 10 promedio de duración del fondo + 2,5%, comisión que disminuirá en 1% cada año a partir del año 10 en adelante
Ticker BCS	CFIADH3
Ticker Bloomberg	No tiene
Audidores	PKF
Administrador Primario	Adm. de Mutuos Hipotecarios MyV S.A.

DIVIDENDOS 2020	FECHA	PESOS POR CUOTA
Provisorio SERIE I - Julio (2020)	27-07-20	\$ 56,73
Provisorio SERIE R - Julio (2020)	27-07-20	\$ 56,64
Provisorio SERIE I - Agosto (2020)	21-08-20	\$ 53,55
Provisorio SERIE R - Agosto (2020)	21-08-20	\$ 53,45
Provisorio SERIE I - Septiembre (2020)	15-09-20	\$ 39,54
Provisorio SERIE R - Septiembre (2020)	15-09-20	\$ 39,45

(1) Retorno de los dividendos repartidos los últimos 12 meses, medidos como TIR.

(2) Simulación que asume reinversión de dividendos a la tasa del Fondo. Los activos del Fondo se valorizan según la metodología de costo amortizado de acuerdo al estándar de IFRS (NIIF 9).

(3) Información de activos adquiridos por el Fondo al 30-sept-2020

(4) TMC es la Tasa Máxima Convencional Vigente a la fecha de emisión del Mutuo.

(5) MHE nomenclatura abreviada de Mutuo Hipotecario Endosable.

(6) Los créditos vigentes en la actualidad

(7) Dividend Yield del mes anualizado

"Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo de inversión, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno, contrato de suscripción de cuotas, contrato de promesa de suscripción y facsimil de título". "La inversión en el fondo no garantiza rentabilidad alguna y está sujeta a una posible pérdida de la inversión original". "Para informarse de la situación financiera del fondo, revise sus estados financieros".