

# Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado

Portafolio Manager - José Correa / Informe Mensual al 31-08-2020

LarrainVial

activa  
PRIVATE DEBT

Patrimonio	31-08-2020	\$ 98.664.938.895
Valor Cuota	31-08-2020	\$ 1.229,77
Valor Cuota Mes Anterior	31-07-2020	\$ 1.225,51
Valor Cuota Inicial	20-08-2015	\$ 1.000,00

## Rentabilidad Histórica

	Ult. Trim.	YTD	TIR 12 <sup>(1)</sup>	Div. Yield
Nominal	0,56%	3,11%	5,42%	
Real	0,69%	1,78%	2,90%	2,24%

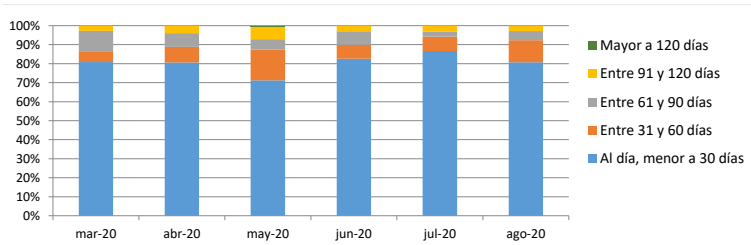
	ago-19	sept-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	Inicio
Nominal	0,42%	0,48%	0,36%	0,79%	0,60%	0,06%	0,70%	0,76%	0,58%	0,39%	-0,13%	0,35%	0,35%	37,41%
Real	0,27%	0,28%	0,30%	0,23%	0,29%	-0,04%	0,26%	0,29%	0,26%	0,30%	-0,06%	0,45%	0,31%	20,57%

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

El Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado cerró el mes de agosto con una cartera compuesta por pagarés por un total de UF 3.215.330 y 303 créditos, luego de haber originado en el mes 7 créditos de refinanciamientos por un total de UF 3.962 (considerando solo cuotas refinanciadas) y un crédito nuevo de UF 3.446. La rentabilidad real anualizada durante el mes de agosto fue de un 2,67%, y nominal anualizada durante el mes fue de 4,66%, la cual integra la provisión por normativa IFR9, que hace referencia al deterioro de cartera esperada, que a agosto alcanza un total de 0,64% de la cartera, y se actualizará e informará de forma mensual. Respecto a la crisis sanitaria, hasta la fecha se ha aprobado refinanciar al 45% de la cartera aproximadamente, siendo materializado hasta fines de agosto, el 31,3% del total de cartera.

## Evolución de Morosidad



PRINCIPALES INDICADORES DE LA CARTERA	31-07-2020	31-08-2020
Valor Activos	\$ 99.100.262.776	\$ 99.599.449.676
Cartera	\$ 92.832.330.514	\$ 92.213.884.092
Caja / Liquidez	\$ 6.267.932.262	\$ 7.385.565.584
Número de Créditos Vigentes	296	303
Plazo Promedio (Meses)	36,4	36,8
Duration (Años)	1,08	1,04
Valor Promedio de los Créditos (\$)	448.465.365	445.477.701
Contra garantía ajustada al valor deuda*	98,8%	98,8%
Créditos con Cuotas diferenciadas	36,8%	36,7%
Créditos en Cuotas iguales	9,3%	9,2%
Créditos Bullet	32,7%	32,9%
Créditos Cero Cupón	21,2%	21,2%

## TÉRMINOS DEL FONDO

Valor Cuota (NAV)	Diario
Activo	Mínimo 80% Deuda Pyme garantizada por SGR y compañías de seguro.
Pago de Dividendos	Trimestrales
Amortización de Capital	Optativo, de acuerdo a recaudación efectiva. Después del periodo de inversión: trimestral.
Periodo de Inversión	Fondo incorporará créditos a su cartera hasta Agosto del año 2021.
Vencimiento del Fondo	Agosto de 2025
Comisión Fija	Hasta 1,2 % + IVA anual
Comisión Variable	15% sobre UF +4,5% anual
Tickler Bloomberg	CFAIFESA
Audidores	Deloitte
Administradora	LarrainVial Activos S.A AGF
Gestor	Activa Private Debt

\* Porcentaje de contra garantías ajustadas al valor deuda sobre el valor total de la cartera (no incluye Fogape)

\*\* Los créditos con cupón son aquellos créditos en cuotas cuya última cuota es a lo menos un 20% mayor a las demás pero no supera el 50% del monto total del crédito.

El porcentaje de participación de los créditos se calculó en base al monto de cada uno en relación a la cartera total.

(1) Retorno del valor cuota mas los dividendos repartidos los últimos 12 meses, medidos como TIR.

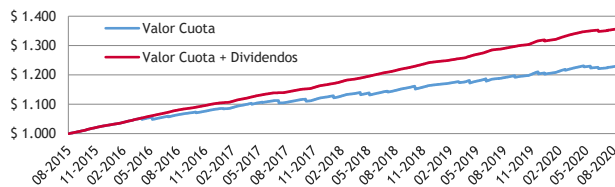
La fiscalización del fondo y de la administradora corresponde a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los activos del Fondo se valorizan según la metodología de costo amortizado de acuerdo 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.cmf.cl](http://www.cmf.cl).

Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos - Av. El Bosque Norte 0177 Piso 4 - Contacto Claudio Yañez - (56 2) 2 6795548

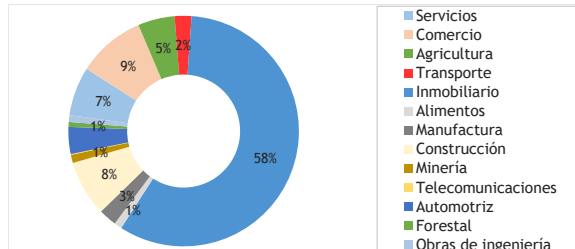
## Estrategia del Fondo

Adquirir deuda diversificada de compañías, con garantía hasta 100% de capital e interés otorgada por las SGR (Sociedades de Garantía Recíprocas) y compañías de seguro

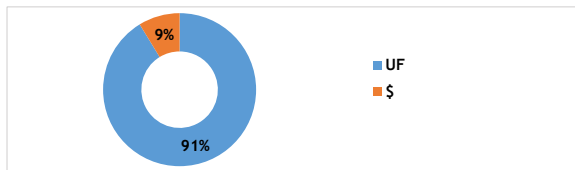
## Evolución Valor Cuota de Fondo



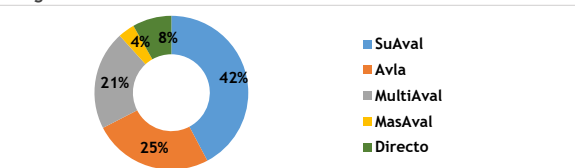
## Sectores Comerciales



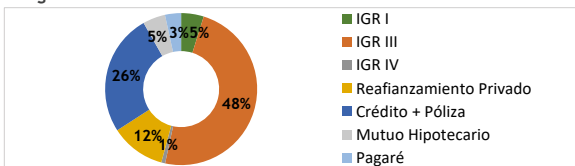
## Moneda



## Originador



## Programa



ÚLTIMOS DIVIDENDOS	FECHA DE PAGO	PESOS POR CUOTA
Provisorio Junio 2019	26-06-2019	\$ 8,38
Provisorio Septiembre 2019	30-09-2019	\$ 5,74
Provisorio Diciembre 2019	19-12-2019	\$ 7,39
Provisorio Marzo 2020	17-03-2020	\$ 3,68
Definitivo Mayo 2020	17-05-2020	\$ 3,75
Provisorio Junio 2020	10-06-2020	\$ 6,59