

Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global

Portfolio Manager - Gabriela Nallar / Informe Mensual al 31-10-2017



Patrimonio Serie A	31-10-2017	\$ 22.831.377.241
Valor Cuota Serie A	31-10-2017	\$ 1.002.8388
Valor Cuota Mes Ant. Serie A	30-09-2017	\$ 1.002.1289
Valor Cuota Inicial Serie A	12-08-2016	\$ 1.000,00

Estrategia del Fondo

Adquirir créditos automotrices originados por Global Soluciones Financieras (en adelante -Global-). Los inversionistas (Serie A) obtienen una rentabilidad esperada del 9% 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.

Rentabilidad Histórica Serie A ⁽¹⁾

	Ult. Trim.	Ult. Sem	YTD	TIR 12 ⁽²⁾
Nominal	2,20%	4,44%	7,44%	9,03%
Real	2,05%	4,15%	6,28%	

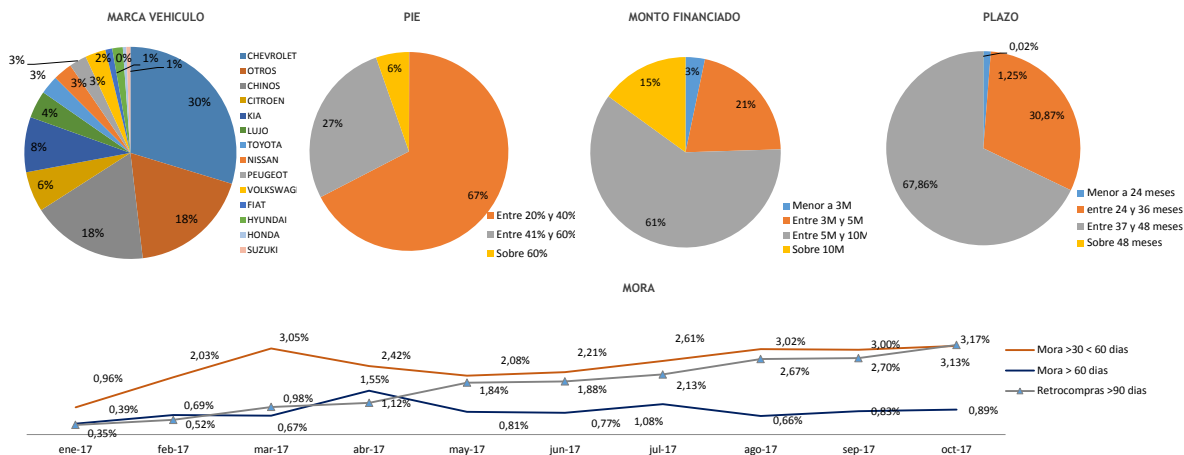


Rentabilidades mensuales

	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	Inicio
Nominal	0,71%	0,73%	0,71%	0,73%	0,73%	0,66%	0,73%	0,71%	0,73%	0,71%	0,73%	0,73%	0,71%	0,73%	11,03%
Real	0,65%	0,59%	0,51%	0,60%	0,85%	0,38%	0,43%	0,37%	0,47%	0,58%	0,99%	0,71%	0,51%	0,82%	9,13%

Comentario del Fondo

El Fondo de Inversión Activa Deuda Automotriz Global cerró el mes de Octubre con una cartera de créditos vigentes levemente inferior al mes anterior, alcanzando los 4.667 contratos. La baja se explica por la menor disponibilidad de créditos acordes con la política del fondo relativa a la inscripción de la prenda y a la leve baja en las colocaciones de Global del mes de Septiembre, lo que se tradujo en que se incrementara la cartera del fondo en solo 160 créditos automotrices. Global colocó durante el mes de Octubre 616 créditos, de los cuales un 53% corresponde a vehículos nuevos y un 47% a créditos de vehículos usados, un 89% de la originación del mes fue asociada a GPS mientras que la penetración del seguro de cesantía alcanzó un 70%. La cartera del fondo continúa mostrando un buen comportamiento de pago con una mora de 4,02% sobre 30 días.



PRINCIPALES INDICADORES DE LA CARTERA

ITEM	
Caja/ Liquidez	821.040.002
Monto Total Pagars (\$)	25.176.866.736
Número de Créditos Vigentes	4.667
Plazo Promedio (Meses)	38
Monto Promedio de los Créditos (\$)	5.900.169
Pie Promedio	39,6%
Ratio Cobertura Colateral	12,9%
Mora Total	987.374.322
Mora 30-60 días	769.142.787
Mora > 60 días	218.231.535

ÚLTIMOS DIVIDENDOS REPARTIDOS

FECHA	PESOS POR CUOTA	SERIE
19-10-2016	3,51	A
21-11-2016	7,84	A
07-12-2016	8,11	A
18-01-2017	11,88	A
27-02-2017	12,56	A
21-03-2017	7,13	A
21-03-2017	0,02	B
21-04-2017	6,63	A
21-04-2017	0,04	B
22-05-2017	7,71	A
22-05-2017	0,02	B
27-06-2017	7,26	A
27-06-2017	0,01	B
27-06-2017	0,02	B
24-07-2017	8,03	A
24-07-2017	0,03	B
29-08-2017	8,54	A
29-08-2017	0,02	B
28-09-2017	7,11	A
28-09-2017	0,03	B
26-10-2017	6,63	A
26-10-2017	0,05	B

TÉRMINOS DEL FONDO

Valor Cuota (NAV)	Diario
Activo	Mínimo 90% deuda de financiamiento automotriz
Pago de Dividendos	Mensual
Amortización de Capital	Después del periodo de inversión: mensual
Periodo de Inversión	Fondo incorpora créditos a su cartera hasta Agosto 2019
Vencimiento del Fondo	Agosto de 2023
Comisión Fija	Hasta 1,2 % + IVA anual
Comisión Variable	No tiene
Ticker Bloomberg	LVADAGA CI
Auditores	E&Y
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 Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. 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.svs.cl.