

# Fondo de Inversión Activa Deuda SGR

Portafolio Managers - Eric Vucina y Antonio Ortuzar / Informe Mensual al 31-10-2017

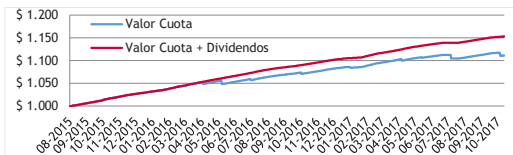


Patrimonio	31-10-2017	\$ 35.118.543.214
Valor Cuota	31-10-2017	\$ 1.110,97
Valor Cuota Mes Anterior	30-09-2017	\$ 1.114,53
Valor Cuota Inicial	20-08-2015	\$ 1.000,00

## Estrategia del Fondo

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

## Evolución Valor Cuota de Fondo



## Rentabilidad Histórica

	Ult. Trim.	YTD	TIR 12 (1)
Nominal	1,23%	4,62%	5,71%
Real	1,07%	3,49%	4,23%

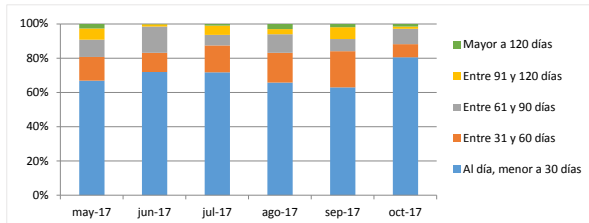
	oct-16	nov-16	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	Inicio
Nominal	0,49%	0,54%	0,50%	0,29%	0,56%	0,63%	0,62%	0,58%	0,46%	0,16%	0,39%	0,52%	0,32%	15,47%
Real	0,35%	0,34%	0,37%	0,41%	0,28%	0,33%	0,28%	0,32%	0,33%	0,42%	0,36%	0,32%	0,40%	9,10%

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).

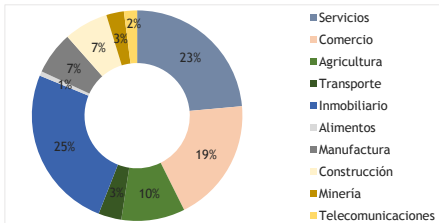
## Comentario del Fondo

El Fondo de Inversión Activa Deuda SGR cerró el mes de octubre con una cartera compuesta por pagarés por un total de UF 1.301.971 y 125 créditos, luego de haber originado en el mes 5 créditos por un total de UF 46.604,39.-. La rentabilidad real anualizada durante el mes de octubre fue de un 4,89% y la rentabilidad nominal anualizada durante el mes fue de 3,86%.

## Evolución de Morosidad

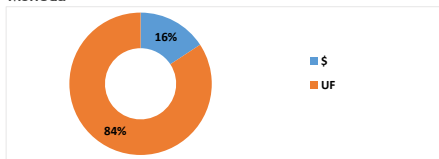


## Sectores Comerciales

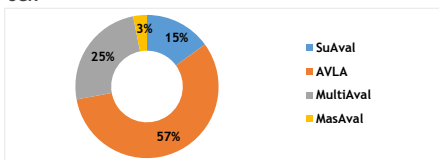


PRINCIPALES INDICADORES DE LA CARTERA	30-09-2017	31-10-2017
Valor Activos	\$ 34.988.193.370	\$ 35.171.775.433
Pagaré	\$ 34.185.423.787	\$ 34.677.862.512
Caja/ Liquidez	\$ 802.769.583	\$ 493.912.921
Número de Créditos Vigentes	122	125
Plazo Promedio (Meses)	48,4	48,3
Duration (Años)	2,31	2,28
Valor Promedio de los Créditos (\$)	322.037.220	323.464.751
Contragarantía ajustada al valor deudora*	97,2%	97,4%
Créditos con Cuotón	53,1%	52,2%
Créditos en Cuotas	35,6%	35,5%
Créditos Bullet	6,7%	8,5%
Créditos Cero Cupón	4,5%	3,9%

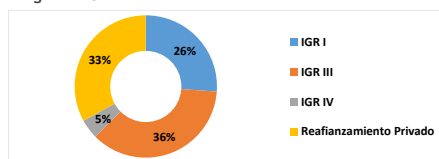
## Moneda



## SGR



## Programa IGR



## TÉRMINOS DEL FONDO

Valor Cuota (NAV)	Diario
Activo	Mínimo 80% Deuda Pyme garantizada por SGR
Pago de Dividendos	Trimestrales
Amortización de Capital	Optativo, de acuerdo a recaudación efectiva. Después del período de inversión: trimestral.
Período de Inversión	Fondo incorporará créditos a su cartera hasta Agosto del año 2018.
Vencimiento del Fondo	Agosto de 2025
Comisión Fija	Hasta 1,2 % + IVA anual
Comisión Variable	15% sobre UF +4,5% anual
Ticker Bloomberg	ACDSGRA CI
Audidores	KPMG
Administradora	LarrainVial Activos S.A AGF
Gestor	Activa Private Debt

ÚLTIMOS DIVIDENDOS	FECHA	PESOS POR CUOTA
Provisorios Octubre 2016	21-10-2016	\$ 3,20
Provisorios Enero 2017	26-01-2017	\$ 1,88
Provisorio Abril 2017	25-05-2017	\$ 3,88
Definitivo Diciembre 2016	01-06-2017	\$ 1,53
Provisorio Junio 2017	31-07-2017	\$ 8,15
Provisorio Octubre 2017	30-10-2017	\$ 7,09

\* Porcentaje de contragarantías ajustadas al valor deudora no incluye Fogape

\*\* Los créditos con cuotón 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 más los dividendos repartidos los últimos 12 meses, medidos como TIR.

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 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.svs.cl](http://www.svs.cl).