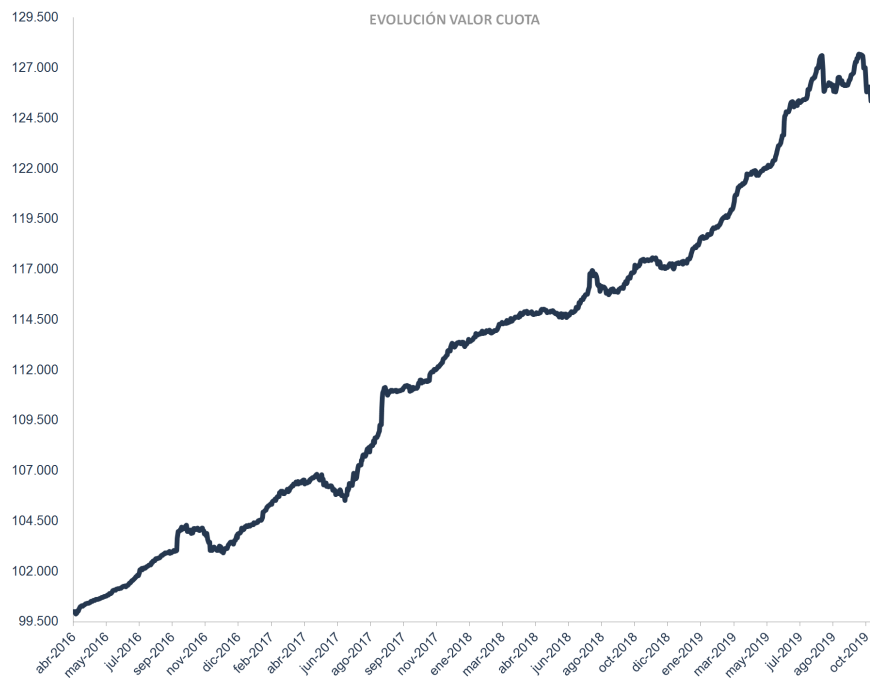


Top Stories Selected by Bloomberg
 Global Stocks Drop, Yen Strengthens as Growth Worries Resurface
 Economics Return to Fiscal Lever Shows Failure to Hit High Goals
 Emerson Sells \$5.2 Billion of Network Power, Generator Assets
 Looking Beyond a Bear Market, Analysts See \$57 Crude Next Year
 Ford, GM U.S. July Auto Sales Fall More Than Analysts Estimated
 P&G Fourth-Quarter Profit Tops Estimates, Helped by Cost Cuts
 Another Crisis Wasted, EU Banks Get a Pass From Policy Makers
 Oil-2017 Doubles Reserve to \$414 Million to Settle Probe

BN 07:20 B
 BN 07:32
 BN 08:01 B
 BN 10:18



COMENTARIOS DEL FONDO

El Fondo Patagonia tuvo rendimiento negativo en octubre, que se explica principalmente por los eventos acontecidos a partir del 18 del mes referido en nuestro país, caracterizados por violentos incidentes que obligaron a paralizar gran parte de la economía local por unos días, y sólo a funcionar parcialmente en los otros.

Durante el mes, hubo un alza en las tasas de la curva soberana, subiendo el rendimiento del papel en UF a 10 años desde un 0,06% a finales de septiembre hasta un 0,6% al cierre de octubre. Los spreads también se amplificaron, pero el efecto de la "base" fue mayor.

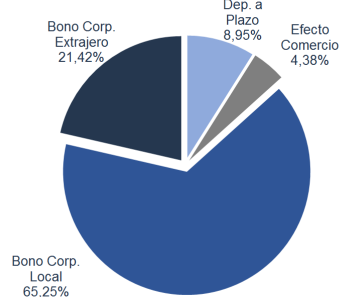
Para contrarrestar estos bruscos movimientos, el fondo comenzó a tomar una posición más defensiva al ir reduciendo gradualmente la duración, hasta llegar a los 4 años. Además, se diversificó el portafolio al llevar a un 30% la posición en activos de renta fija denominada en dólares, lo que permitió moderar las caídas.

En el futuro, esperamos que las tasas mantengan la tendencia al alza, pero de una manera más moderada, ya que por un lado se espera que los flujos de salida continúen afectando a la renta fija local, pero por otro, la política monetaria más laxa que dispondrá el Banco Central para estimular el crecimiento, contrarrestarán ese efecto.

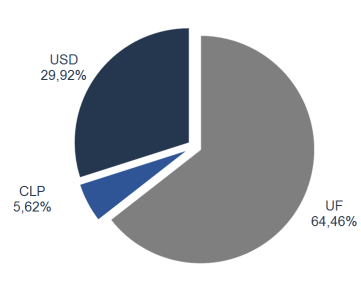
RETORNO TOTAL DEL FONDO

Vision Patagonia	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año *	Inicio
2019	1,04%	0,76%	1,42%	0,51%	1,12%	1,66%	1,19%	-0,65%	0,69%	-1,08%	-	-	6,83%	25,37%
2018	0,41%	0,30%	0,40%	0,17%	-0,01%	0,05%	1,81%	-0,82%	0,54%	0,69%	-0,30%	0,22%	3,49%	17,35%
2017	0,61%	1,03%	0,68%	0,31%	-0,38%	0,02%	1,77%	2,42%	0,41%	0,21%	0,99%	0,72%	9,13%	13,39%

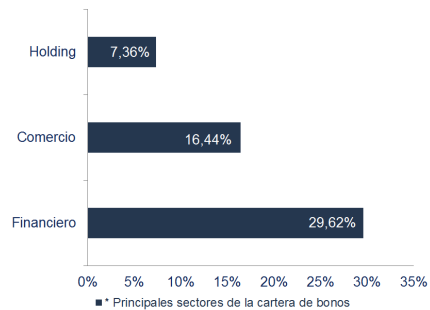
EXPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVO



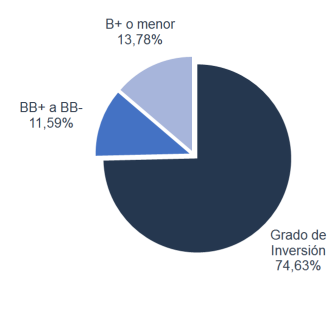
CARTERA POR TIPO DE MONEDA*



PRINCIPALES SECTORES*



RIESGO DE LOS SUBYACENTES



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión tiene como objetivo maximizar la rentabilidad de los partícipes a través de la inversión directa o indirecta principalmente en bienes, contratos e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por entidades domiciliadas en Chile, o que en dicho país tengan la mayor parte de sus activos, de su facturación o de las actividades que constituyen la principal fuente de sus negocios.

Fecha de Inicio	04-Apr-2016
Nemotécnico BCS	CFIVPDLFI
ISIN	CL0002260843
Ticker Bloomberg	VISPDLCL
Moneda	CLP
Remuneración Fija	1,19% IVA incluido
Remuneración Variable	No aplica
Patrimonio (CLP)	12.921.172.706
Valor Cuota al 31/10/2019	125.347,2707
Valor Cuota Inicial	99.983,9513
Duración (en años)	4,27
Rend. Cartera (prom. ponder.)	UF + 1,80%
Pago rescates	12 días corridos
Portfolio Manager	Vision AGF

Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión (el "Fondo") es administrado por Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. La comisión fija anual de administración asciende a 1,19% I.V.A incluido. Las rentabilidades o ganancias obtenidas por el Fondo en el pasado, no garantizan que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los Fondos de Inversión son esencialmente variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión del Fondo que se encuentran contenidas en su reglamento interno, a disposición de los aportantes en las oficinas de la Administradora o en www.vision.cl. La Comisión para el Mercado Financiero no se pronuncia sobre la calidad de los valores ofrecidos como inversión. A su vez, la información contenida en el Reglamento Interno del Fondo, disponible en dicha Comisión, así como en las oficinas de la Administradora y su sitio web, es de responsabilidad exclusiva de la Administradora.