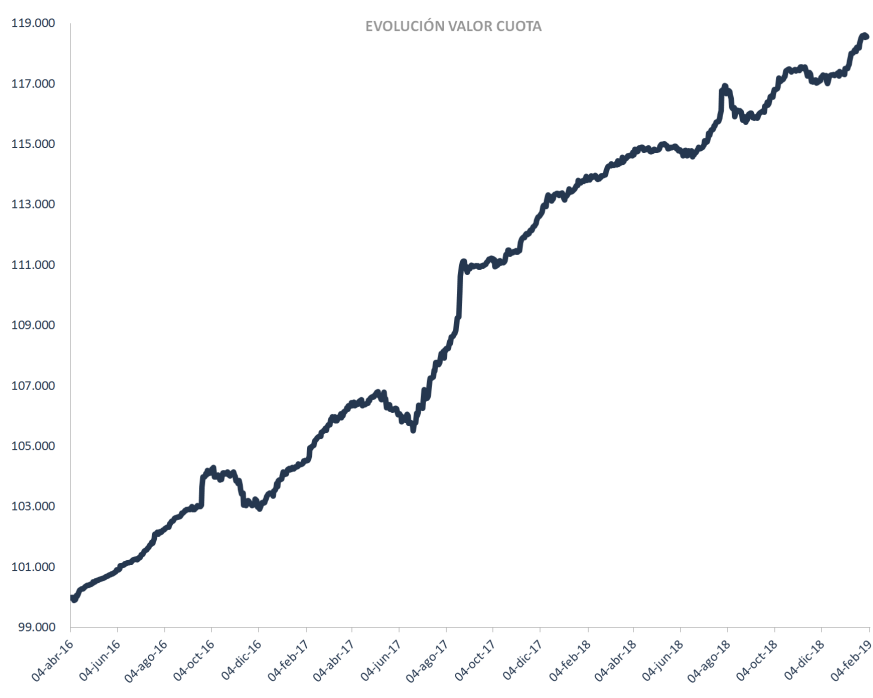




Top Stories Selected by...  
Global Stocks Drop, Yen Strengthens as Growth Worries Resurface  
Economics Return Fiscal Lever Shows Failure to Hit High Goals  
Emerson Sells \$5.2 Billion of Network Power, Generator Assets  
Looking Beyond a Bear Market, Analysts See \$57 Crude Next Year  
Ford, GM U.S. 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  
Wells Fargo Doubles Reserve to \$414 Million to Settle Probe

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

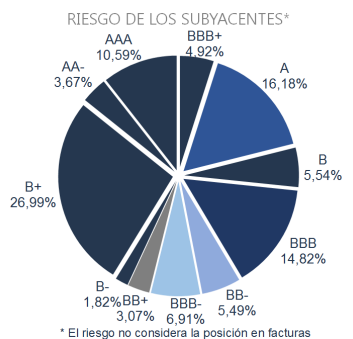
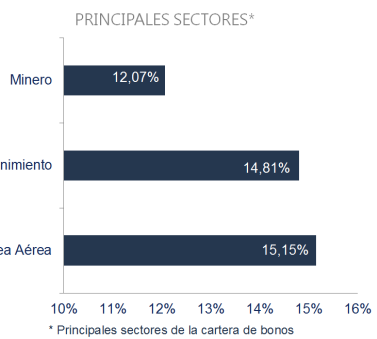
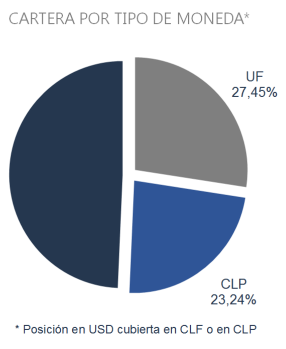
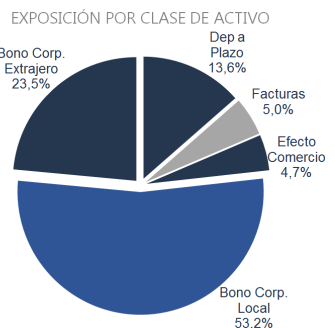


## COMENTARIOS DEL FONDO

El mes de enero, el Fondo rentó 1,04%, generando un desempeño superior al retorno del índice de deuda corporativa chilena de LVA (LVACL), que fue de 0,96% en el mismo período. Medido desde su inicio (abril 2016), el Fondo acumula 18,57% comparado con un 20,83% de rentabilidad que muestra dicho índice en el mismo período. En lo que va del año, el Fondo ha continuado con su estrategia defensiva en términos de duración como exposición a riesgo de crédito dado los niveles actuales de tasas y el bajo nivel de spreads corporativos locales. Sin embargo, el Fondo ha seguido aprovechando las oportunidades coyunturales en los mercados de deuda en dólares (el Fondo cubre la exposición al dólar a través de derivados) incorporando duración y riesgo de crédito. Lo anterior, en un contexto de incertidumbre tanto en el proceso de normalización monetaria de la FED como de los posibles avances para disipar una potencial guerra comercial. Durante el mes, los mercados de deuda en dólares tuvieron rendimientos positivos, debido al incremento en los flujos hacia mercados emergentes, lo cual se tradujo en un mayor apetito por riesgo. En el plano local, el alza de la TPM ya se encontraba interiorizada por el mercado, dada la variación de tasas soberanas.

## RETORNO TOTAL DEL FONDO

Vision Patagonia	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año *	Inicio
2019	1,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04%	18,57%
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%



## 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
ISIN	CFIVPDLFI
Ticker Bloomberg	CL0002260843
Moneda	VISPDL CI
Remuneración Fija	CLP
Remuneración Variable	1,19% IVA incluido
Patrimonio (CLP)	No aplica
Valor Cuota al 31/01/2019	11.158.758.337
Valor Cuota Inicial	118.551.2859
Duración (en años)	99.983.9513
Rend. Cartera (prom. ponder.)	2,93
Pago rescates	UF + 3,08%
Portfolio Manager	12 días corridos
	Benjamín Guevara

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](http://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.