

Banchile Private Markets





01

¿Por qué sumarse
a **Banchile Private
Markets?**

02

¿Por qué invertir
en Private Equity?

03

¿Cómo invertir
en Private Equity?

BANCHILE PRIVATE MARKETS

Una nueva manera de acceder a los mercados privados

Banchile Private Markets:

- Acceso a gestores con **amplia trayectoria** en los mercados privados.
- Estrategia otorga la posibilidad de acceder a **ventanas de salida trimestrales**.
- **Fully funded** = Sin llamados de capital.
- Cliente con **100% de exposición al fondo desde el día 1**.
- Equipo con **dedicación exclusiva** en la selección de gestores.



BANCHILE PRIVATE MARKETS

Una nueva manera de acceder a los mercados privados

Equipo dedicado:

+de 9 años

de experiencia de promedio en la categoría.



Felipe Vergara
Gerente Activos Alternativos.

- 17 años de experiencia en la industria financiera.
- Ingeniero Civil Industrial de la Pontificia Universidad Católica.



Carolina Mondaca
Jefe Activos Alternativos Inversiones Alternativas.

- 5 años de experiencia en la industria financiera.
- Ingeniero Comercial, Universidad Adolfo Ibáñez.
- Magíster en Finanzas, Universidad Adolfo Ibáñez.



Javiera Grassi Rojas,
CAIA Portfolio Manager Sr. Inversiones Alternativas.

- 6 años de experiencia en la industria financiera.
- Ingeniero Civil Industrial, Universidad Adolfo Ibáñez.
- Master en Ingeniería Financiera, Universidad Adolfo Ibáñez.



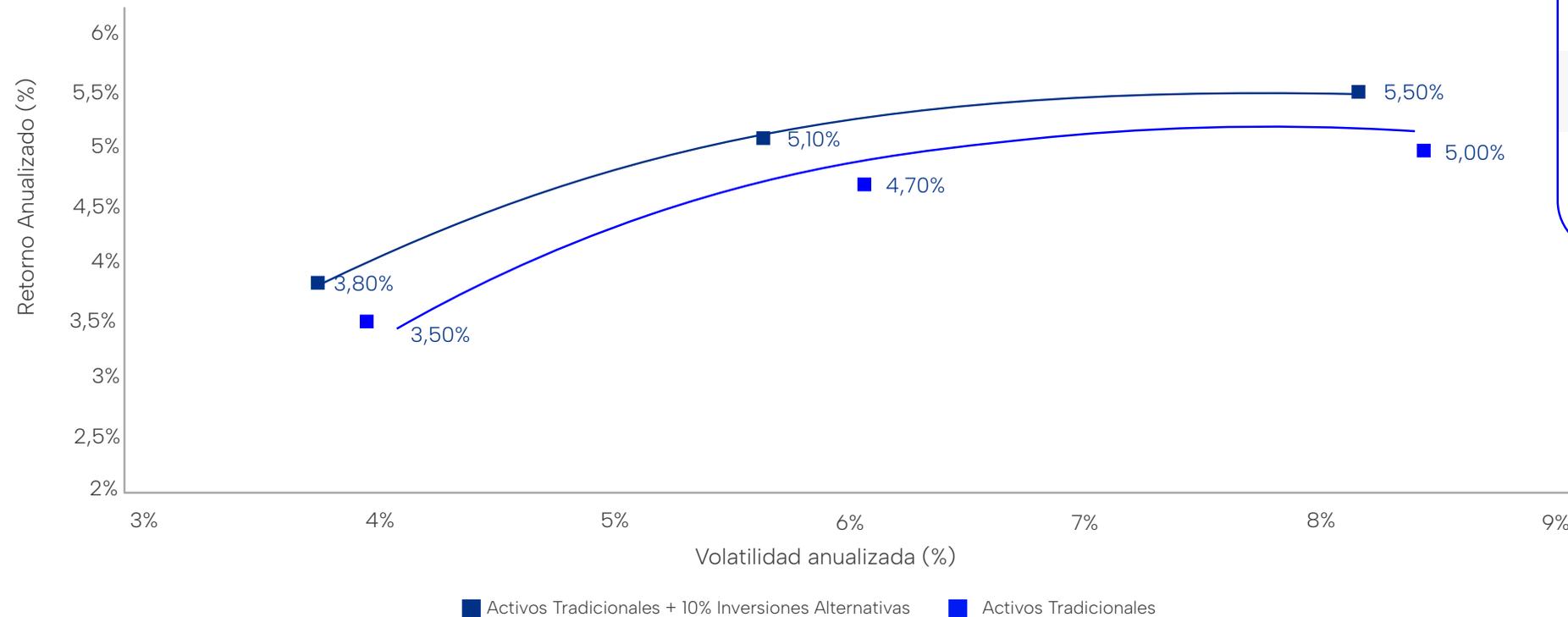
01

¿POR QUÉ SUMARSE
A BANCHILE PRIVATE
MARKETS?

Oportunidad de las inversiones alternativas

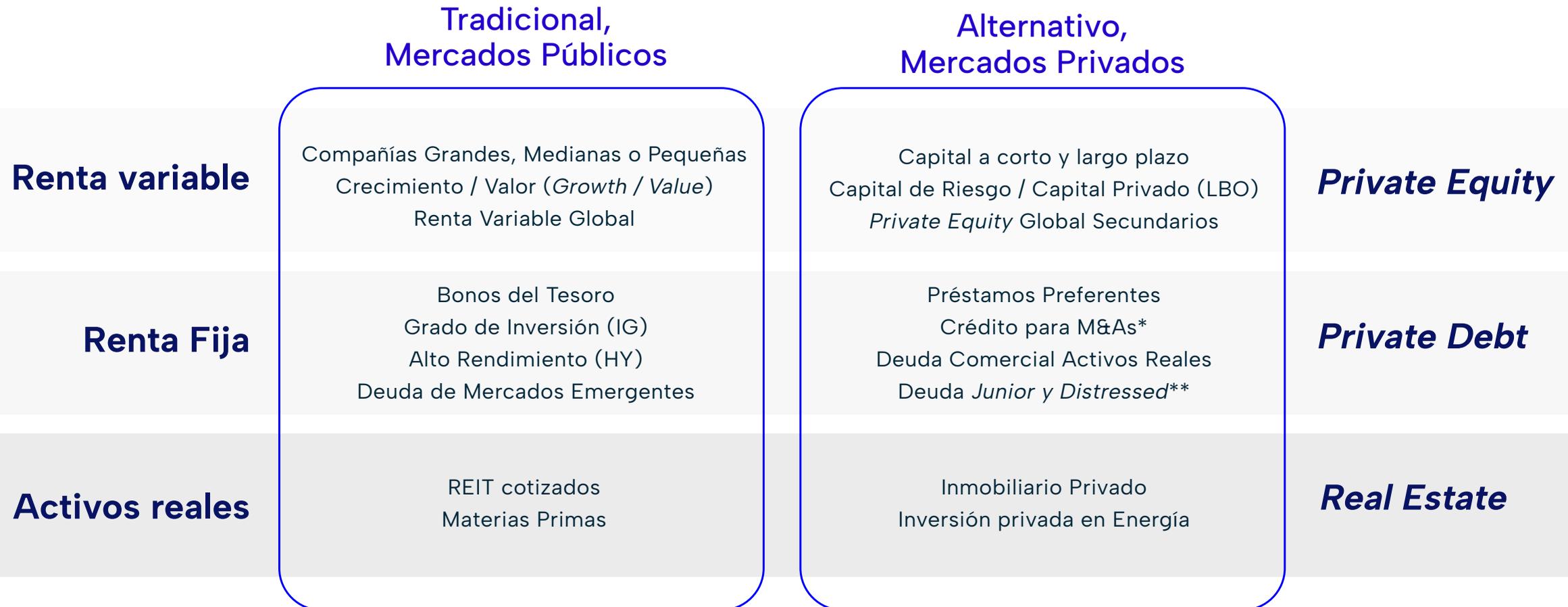


Cambio en la frontera eficiente



	Volatilidad	Retorno anualizado
Balanceado Conservador	4%	4%
Balanceado Moderado	6%	5%
Balanceado Agresivo	9%	5%
90% Balanceado Conservador 10% Inversiones Alternativas	4%	4%
90% Balanceado Moderado 10% Inversiones Alternativas	6%	5%
90% Balanceado Agresivo 10% Inversiones Alternativas	8%	6%

Correlación entre activos líquidos y alternativos



*Fusiones y Adquisiciones.

**Deudas de empresas con dificultad para cumplir términos y condiciones originales.

Beneficios de las inversiones alternativas



* Fuente: Blackstone.

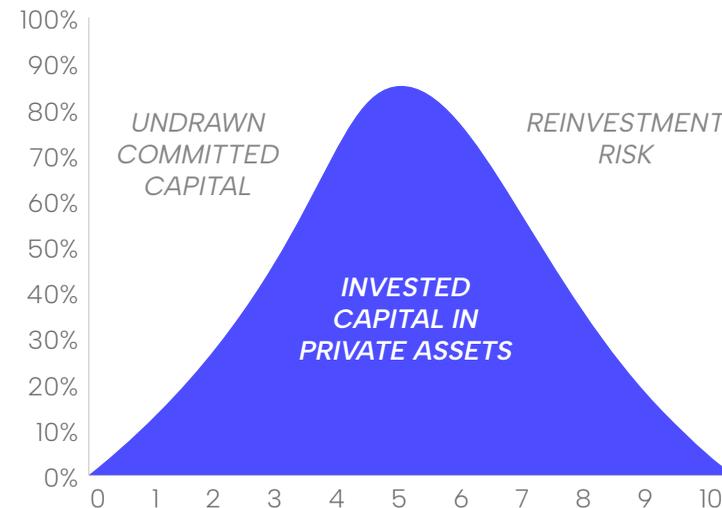
Liquidez en los mercados privados



Los activos semilíquidos se han vuelto más relevantes por las ventajas y simplicidades que otorgan para exponerse a activos alternativos:

- **Fully funded:** Invertidos desde el momento del aporte (sin llamados de capital ni promesas).
- **Evergreen:** Siempre abierta la posibilidad de invertir (mensualmente).
- **Liquidez Periódica:** Posible rescates durante el año en ventanas (sujeto a restricciones del manager).

INVERSIÓN EN ALTERNATIVOS TRADICIONALES



INVERSIÓN EN ALTERNATIVOS SEMILÍQUIDOS





BANCHILE PRIVATE MARKETS

Estrategias Mercados Alternativos

Banchile *Private Markets*:



Fondo de Inversión
Private Markets
Deuda Evergreen

Aportes: Mensuales
Rescates: Trimestrales
Depósito RI: Junio, 2024



Fondo de Inversión
Private Markets
Equity Evergreen

Aportes: Mensuales
Rescates: Trimestrales
Depósito RI: Octubre, 2024



Fondo de Inversión
Private Markets Real
Estate Evergreen

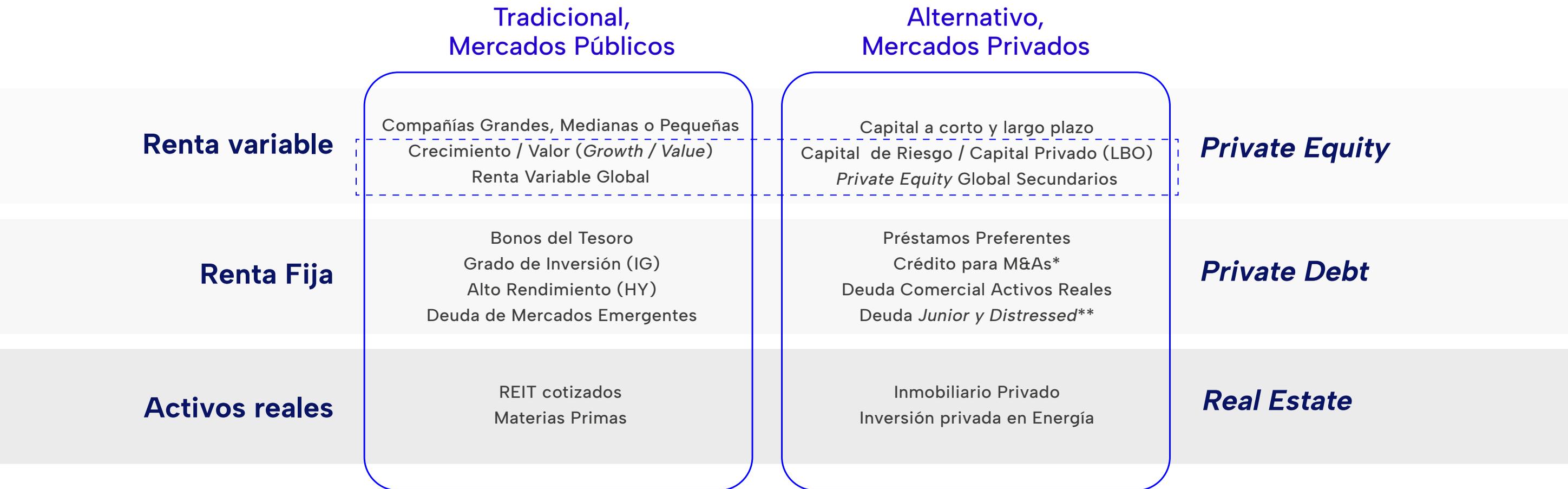
Aportes: Mensuales
Rescates: Trimestrales
Depósito RI: TBD

02

¿POR QUÉ INVERTIR EN
PRIVATE EQUITY?



Correlación entre activos líquidos y alternativos



*Fusiones y Adquisiciones.

**Deudas de empresas con dificultad para cumplir términos y condiciones originales.

Estrategia *Private Equity*

Octubre 2024 | BANCHILE AGF



- Corresponde a la compra de compañías privadas o que son públicas y se privatizan.
- El objetivo de los gestores es participar activamente en las decisiones estratégicas de las compañías, generando valor.

BUYOUT



Compra de una compañía existente con flujos estables y **oportunidades de mejora**.

Posición controladora en la compañía y participa en las **decisiones estratégicas**.

Las compañías se **venden a un precio mayor** a través de un IPO, M&As u otro comprador para seguir generando valor.

GROWTH



Participación pasiva en una compañía que está en la fase final **antes de tener un IPO**.

Las compañías en este segmento, están con altas tasas de crecimiento, con un mercado ya identificado y con un producto ya probado.

VENTURE CAPITAL



Participación en la **etapa inicial** de una compañía, muchas veces no hay un producto creado, y es sólo una **idea**, o existe un **prototipo** en búsqueda de su segmento de mercado.

El gestor no tiene una posición mayoritaria, pero **participa activamente en las decisiones estratégicas**.

Estrategia *Private Equity*



- El foco de nuestro fondo es principalmente *Buyout*.
- La exposición se puede ganar a través de las siguientes subestrategias:

SECUNDARIOS

Compra de un fondo que lleva años operando un **portafolio de compañías**.

Esta opción **potencialmente otorga liquidez** al fondo para distribuir capital a sus inversionistas.

Ambas opciones se **adquieren con descuento** en la mayoría de los casos.

CO-INVERSIONES

Compra de una compañía en conjunto con otro gestor que tendrá una participación activa en la compañía, mientras que el co-inversionista tendrá una participación pasiva.

PRIMARIOS

Compra de un fondo desde su inicio cuando aún no tiene inversiones.

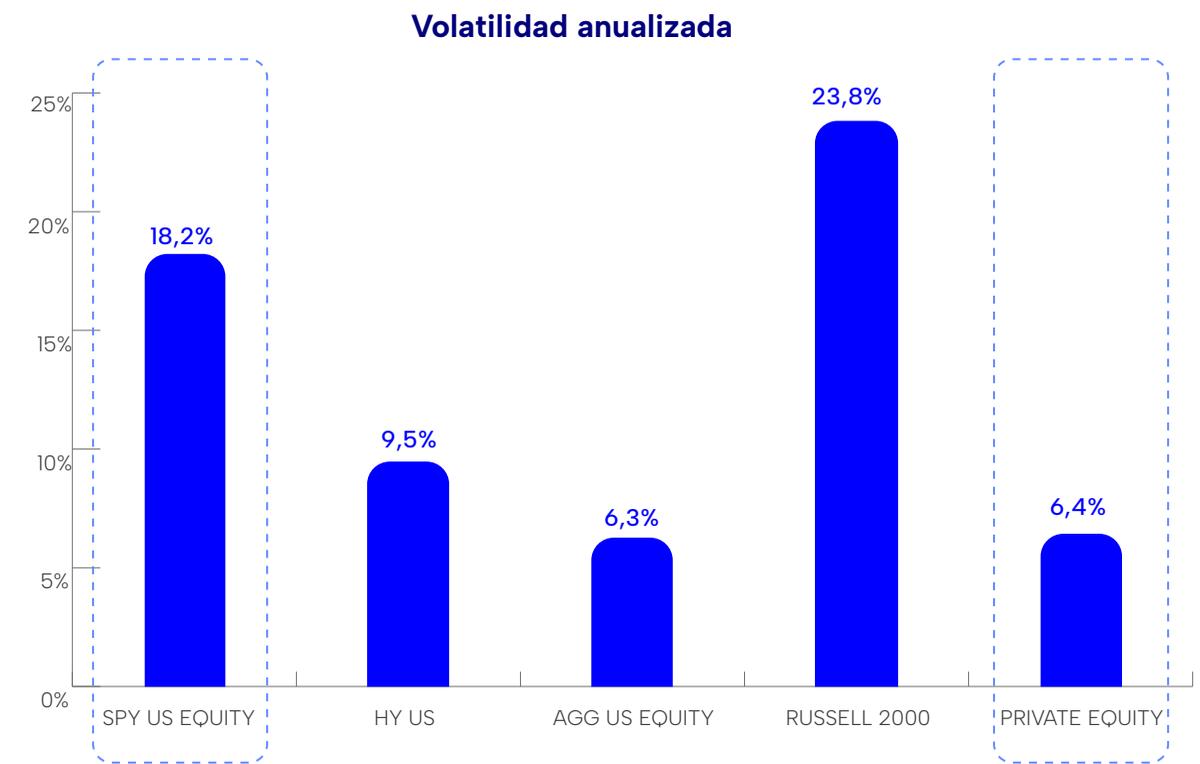
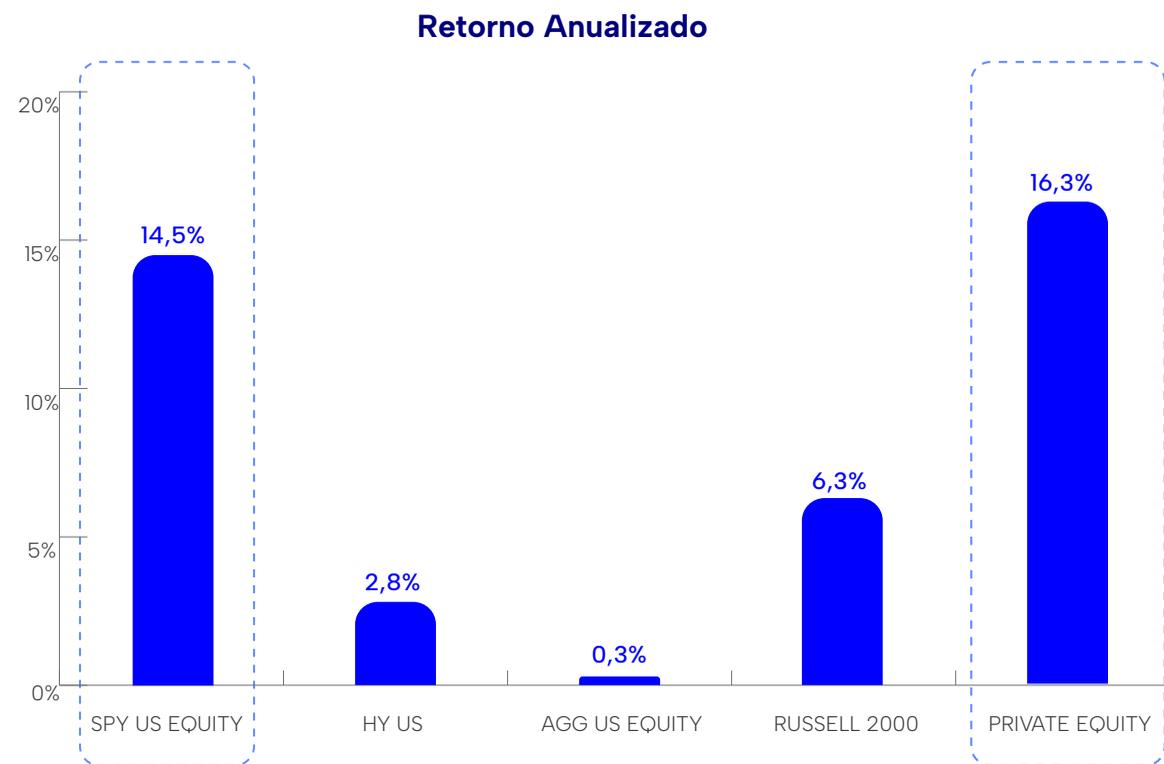
DIRECTO

Transacción que involucra la compra directa en una compañía.

Estrategia *Private Equity*



Retornos mejores que el equity público (acciones bursátiles) pero con una baja considerable en volatilidad:



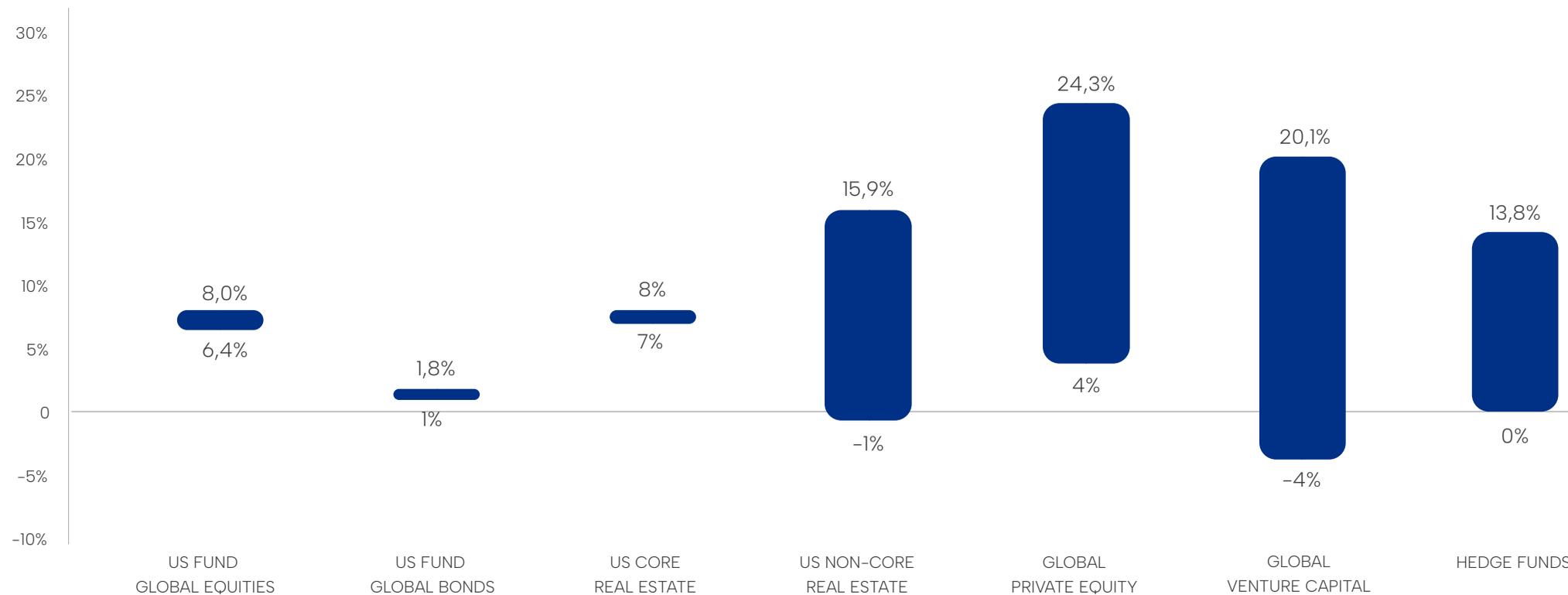
*Private Equity: Promedio simple de retornos de fondos de semilíquidos representativos.

**Información desde 30-04-2019 al 30-05-2024.

Estrategia *Private Equity*



A la hora de seleccionar gestores es muy importante revisar su rentabilidad histórica, ya que la dispersión en comparación a los mercados públicos es significativamente más alta.

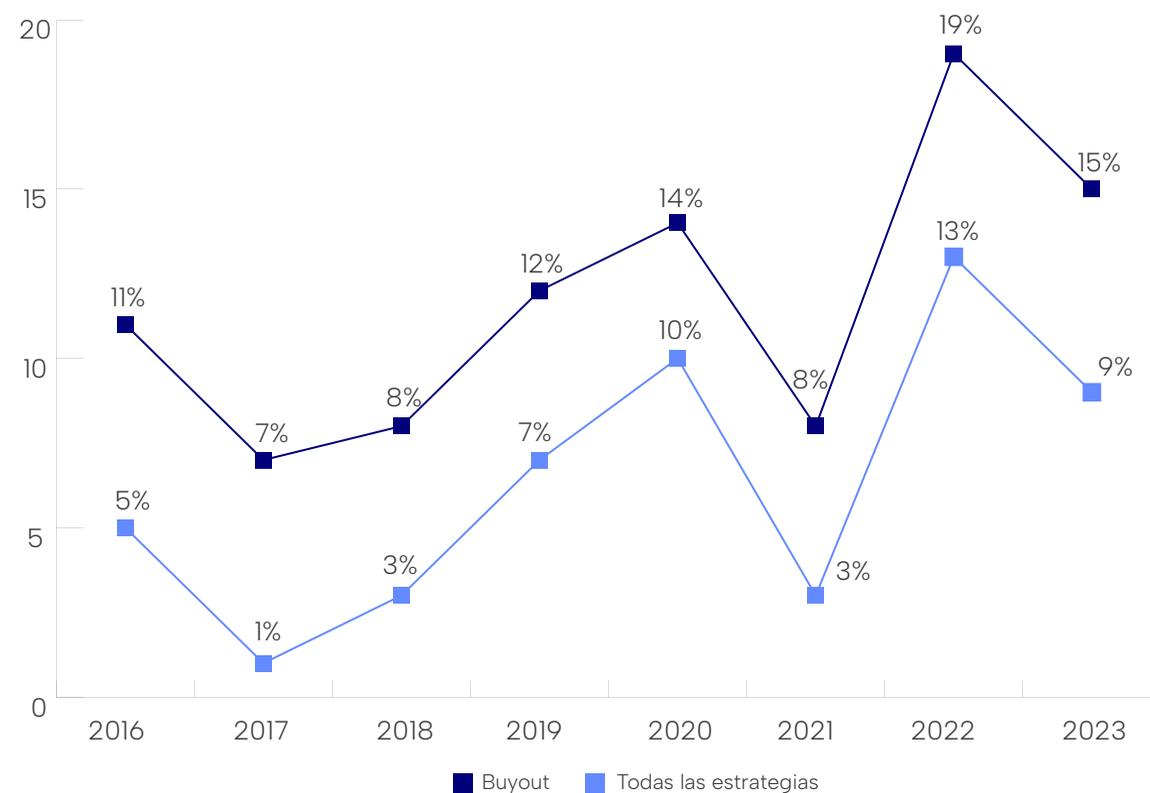


Fuente: JPMorgan: Guide to Alternatives 1Q2024, retornos anuales en un periodo de 10 años.

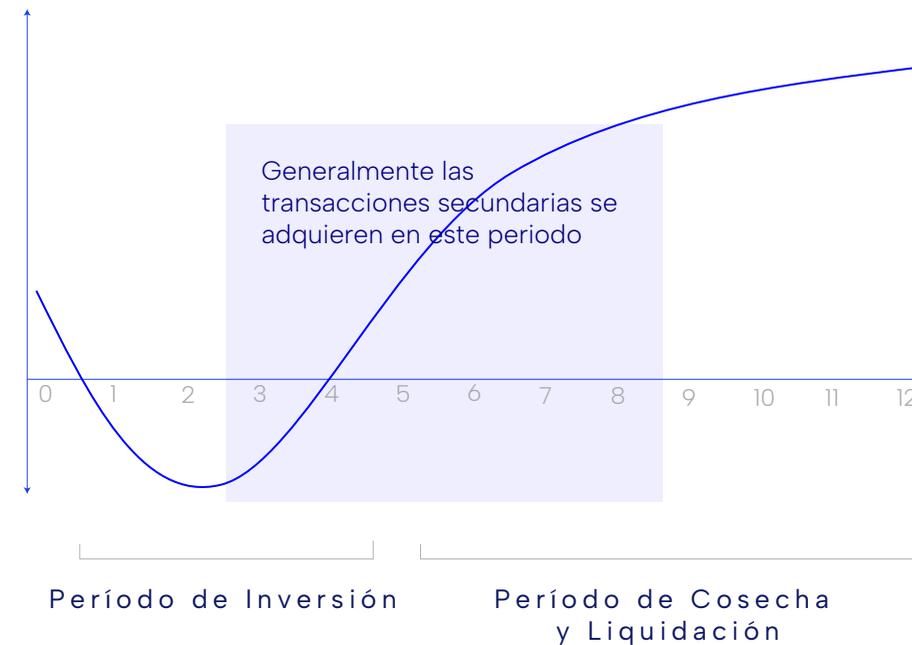
Estrategia *Private Equity*



Secundarios es una alternativa de inversión atractiva para los fondos semilíquidos, ya que generalmente se compran a descuento y se compran cuando no quedan llamados de capital pendientes o quedan muy pocos de éstos.



Flujos acumulados



03

¿CÓMO INVERTIR EN
PRIVATE EQUITY?



Banchile *Private Markets* – *Equity Evergreen*

Octubre 2024 | BANCHILE AGF



Características del Fondo

Nombre del Fondo	Fondo de Inversión <i>Private Markets Equity Evergreen</i>
Moneda de Inversión	USD
Retorno Estimado (Serie A)	~ 12%
Tipo Inversionista	Inversionista Calificado – <i>Non "US Person"</i>
Suitability	3
Aportes	Directos (sin llamados de capital o " <i>capital calls</i> ")
Disminuciones de Capital *	Trimestrales
Inversión	Posibilidad de Inversión Permanente (Mensual)

Series y Remuneraciones (USD) Fondo en dólares

A – USD 25.000	Hasta 1% anual (IVA Incluido)
P1 – USD 1.000.000	Hasta 0,70% anual (IVA incluido)
P2 – USD 2.000.000	Hasta 0,30% anual (IVA incluido)
BCH	0% anual (IVA incluido) – Serie Fondos Banchile

*Sujetos a las condiciones de liquidez de los gestores subyacentes.

Características del Fondo

Nombre del Fondo	Fondo de Inversión <i>Private Markets CLP deuda Evergreen</i>
Moneda de Inversión	CLP
Retorno Estimado (Serie A)	USD ~ + 12%
Tipo Inversionista	Inversionista Calificado – <i>Non "US Person"</i>
Suitability	3
Aportes	Directos (sin llamados de capital o " <i>capital calls</i> ")
Disminuciones de Capital *	Trimestrales
Inversión	Posibilidad de Inversión Permanente (Mensual)

Series y Remuneraciones (CLP) Fondo en pesos

A – \$ 25.000.000	Hasta 1% anual (IVA Incluido)
--------------------------	-------------------------------

Banchile *Private Markets* – *Equity Evergreen*

Octubre 2024 | BANCHILE AGF



Schroders



Hamilton Lane

- Managers con **+30 AÑOS DE EXPERIENCIA** promedio en Mercados Privados y **+27 años de experiencia** promedio en Private Equity.
- **+ US\$5.000 millones de AuM** acumulado en la categoría.
- Exposición a **+2.800 compañías**, diversificadas en **+ 10 sectores** de la economía global.
- Permanente **gestión activa** en la selección de managers.

Banchile *Private Markets* – *Equity Evergreen*

Octubre 2024 | BANCHILE AGF



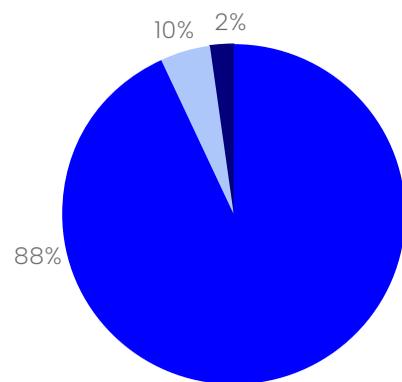
Schroders



Hamilton Lane

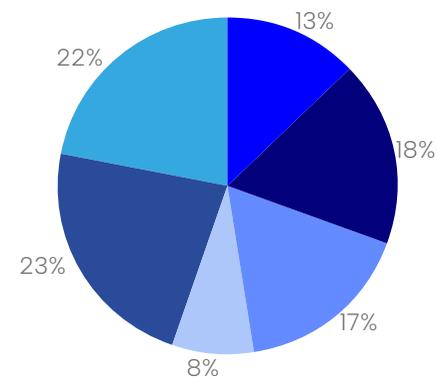
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Estrategia consolidada



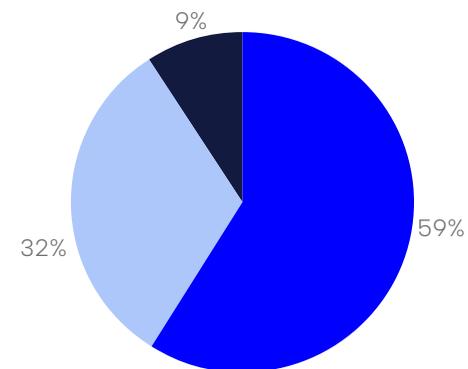
■ Buyout ■ Growth ■ Venture

Exposición por Vintage



■ 2015 ■ 2019-2016 ■ 2020
■ 2021 ■ 2022 ■ 2023

Exposición geográfica



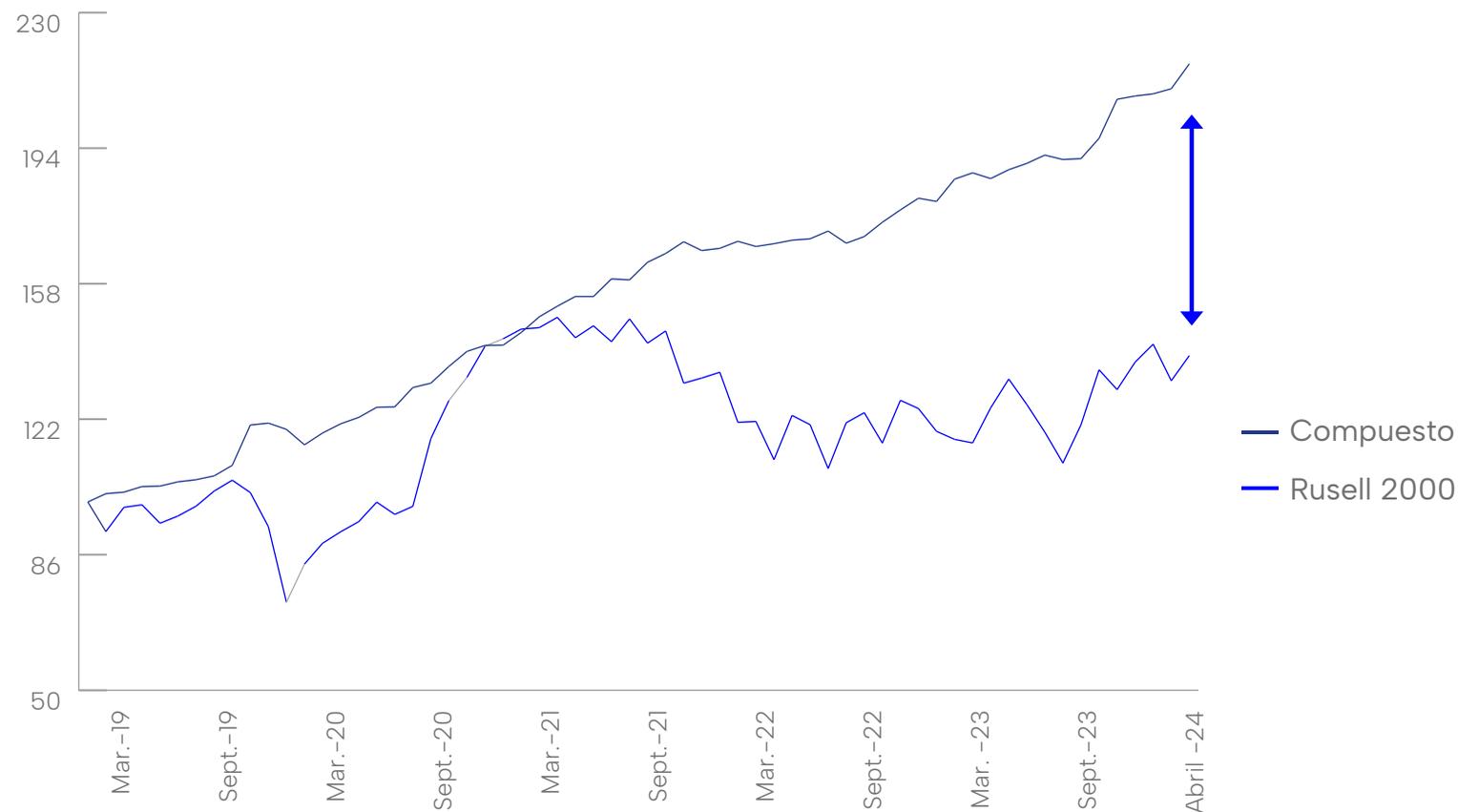
■ NA ■ Europa ■ RoW

Banchile *Private Markets* – *Equity Evergreen*

Octubre 2024 | BANCHILE AGF



SIMULACIÓN DE RETORNO HISTÓRICO Anualizado



ALPHA
Anualizado
9,7%

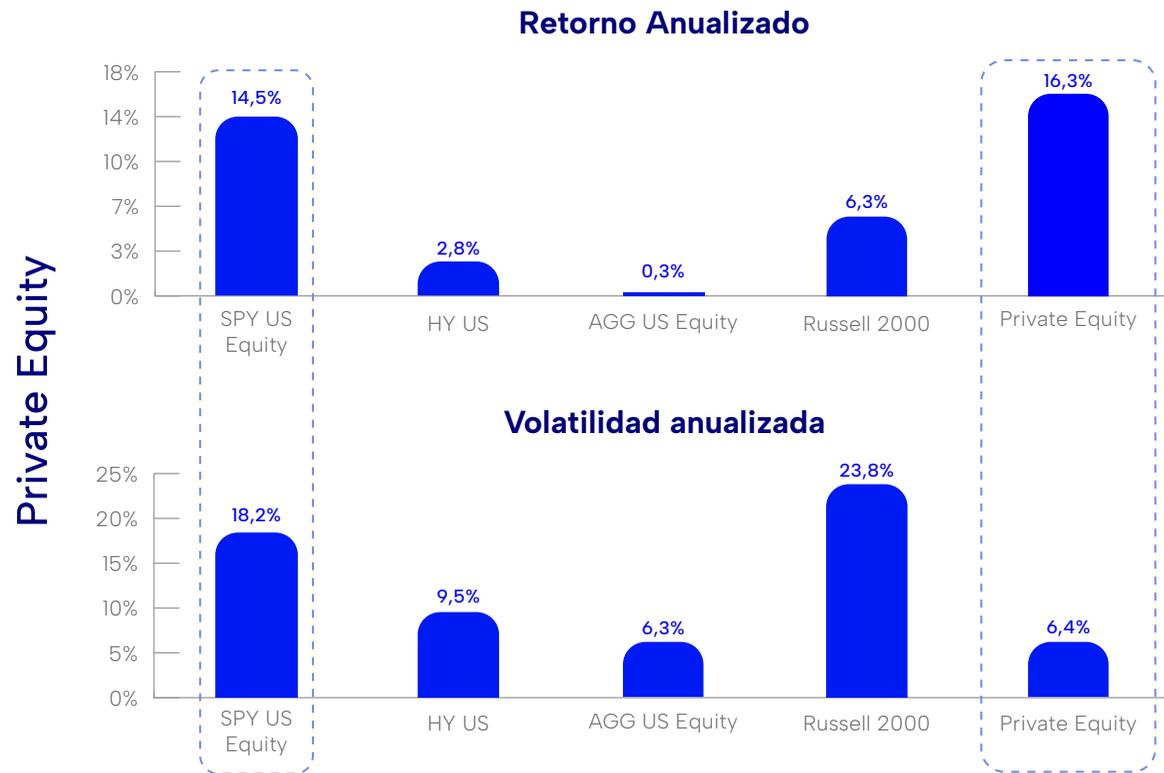
RETORNO
Anualizado
16,4%

El índice Russell 2000 es un índice de mercado de valores estadounidense de pequeña capitalización que incluye las 2000 acciones más pequeñas del índice Russell.
*Información hasta el 30 de abril de 2024.

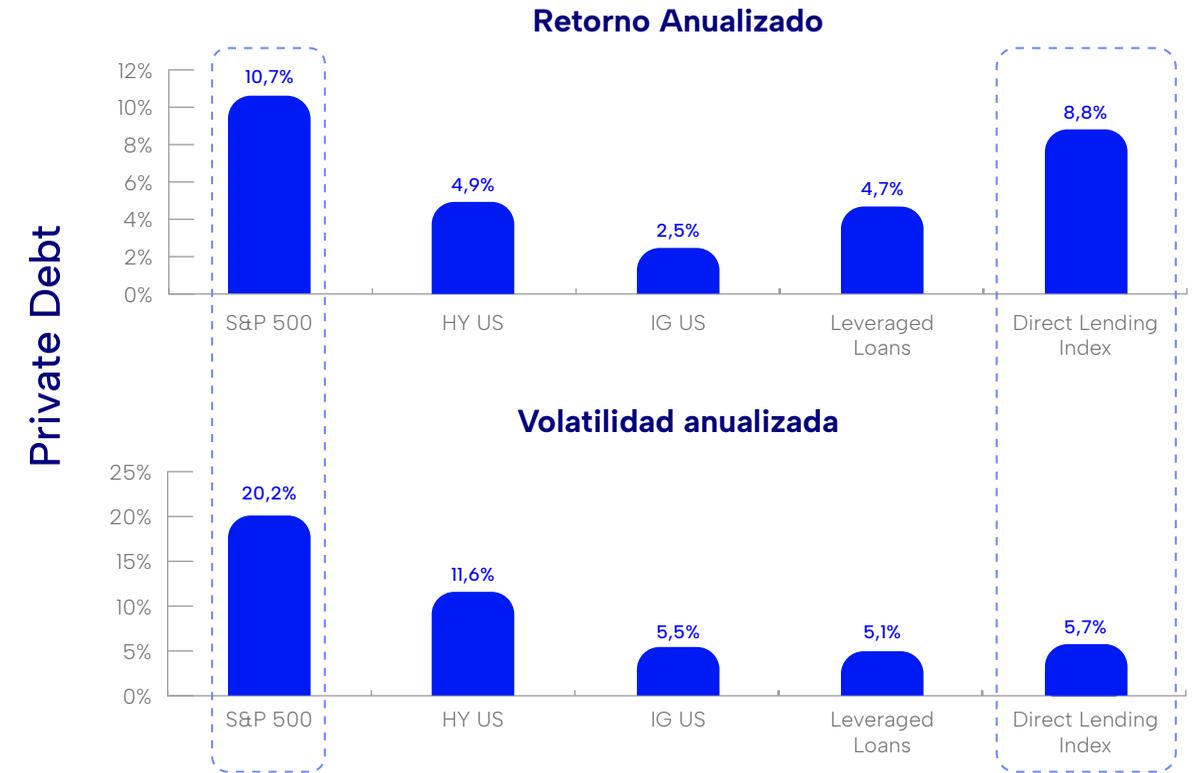
ANEXOS



Riesgo/Retorno Mercados Privados



*Private Equity: Promedio simple de retornos de fondos de semilíquidos representativos.
**Información desde 30-04-2019 al 30-05-2024.

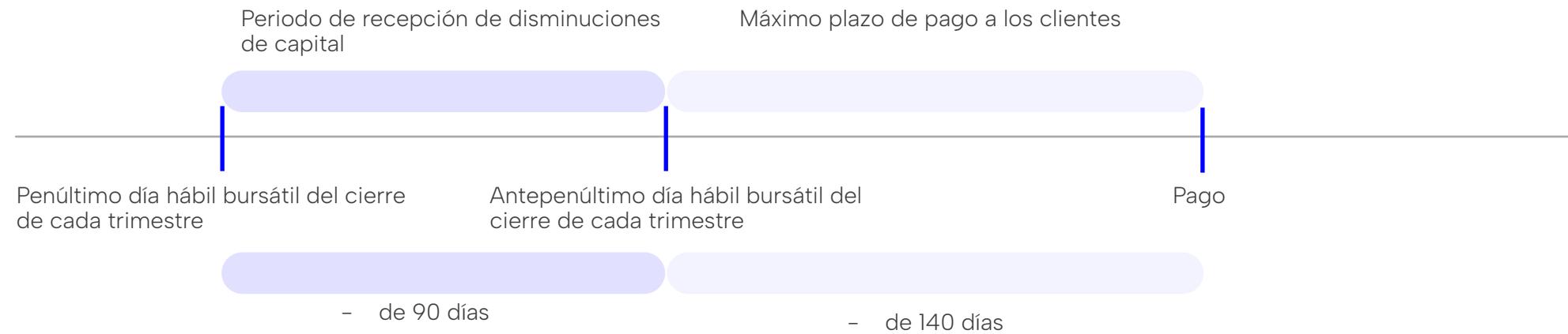


*Leveraged loans: Préstamos a compañías que ya están con sobre apalancamiento.
**Información al 29-02-2024.



Ejemplo de calendario

Disminuciones de capital



Ventanas de Salida

Enero Febrero **Marzo** Abril Mayo **Junio** Julio Agosto **Septiembre** Octubre Noviembre **Diciembre**

Características



	Manager 1	Manager 2	Manager 3
Nombre Fondo	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3
Inicio GP	1996	1804	1997
AUM GP	USD 757 bn	USD 94 bn	USD 419 bn
AUM Plataforma Equity	USD 63 bn	USD 18.2 bn	USD 24.5 bn
Inicio Plataforma Equity	2000	1997	1994
Inicio Fondo Evergreen	2019	2019	2022
Asset Class	86% Equity, 14% Debt	Equity	Equity
Estrategia	75% Buyout, 14% Credit, 12% Venture/Growth	86% Buyout, 10% Growth, 4% Venture	90 Buyout, 10% Growth
Segmento	Large buyout	Small mid buyout	Upper-Middle-Low Mid Market
Compañías subyacentes	160	236	2500
Activos subyacentes	44% Secondaries, 42% Direct Equity, 14% Direct Credit	44% Secondaries, 44% Co-investments, 12% Primaries	69% LP-led Secondaries, 22% GP-led Secondaries, 5% Structure Solutions, 3% Primary commitments, 2% Co- Investments
% Líquido	14% Private Credit	20%	10%

Características



	Manager 1	Manager 2	Manager 3
Nombre Fondo	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3
% Líquido	14% <i>Private Credit</i>	20%	10%
Sponsors	SI	SI	SI
Vintage	30% 2021, 23% 2016–2019, 15% 2010–2015, 14% 2022, 5% Pre-2010	26% 2023, 37% 2022, 25% 2021, 9% 2020, 4% 2019	2% 2023, 2% 2022, 5% 2021, 6% 2020, 8% 2019, 12% 2018, 29% Pre-2015
Región	68% NA, 21% Europe, 7% APAC	54% Europe, 34% NA, 12% Asia	83% NA, 12% Europe, 5% RoW
Asset Class	86% <i>Equity</i> , 14% <i>Debt</i>	<i>Equity</i>	<i>Equity</i>
Sectores	26% <i>Industrials</i> , 22% <i>Information Technology</i> , 19% <i>Health Care</i> , 8% <i>Financials</i> , 5% <i>Materials</i>	36% <i>Health Care</i> , 26% <i>Technology</i> , 12% <i>Consumer</i> , 11% <i>General</i> , 10% <i>Business Services</i> , 4% <i>Industrials</i>	29% <i>IT</i> , 21% <i>Health Care</i> , 16% <i>Consumer Discretionary</i> , 11% <i>Industrials</i> , 9% <i>Financials</i>
Compañías subyacentes	160	236	2500
Activos subyacentes	44% <i>Secondaries</i> , 42% <i>Direct Equity</i> , 14% <i>Direct Credit</i>	44% <i>Secondaries</i> , 44% <i>Co-investments</i> , 12% <i>Primaries</i>	69% <i>LP-led Secondaries</i> , 22% <i>GP-led Secondaries</i> , 5% <i>Structure Solutions</i> , 3% <i>Primary commitments</i> , 2% <i>Co-Investments</i>
% Líquido	14% <i>Private Credit</i>	20%	10%

Características



	Manager 1	Manager 2	Manager 3
Nombre Fondo	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3
Número de profesionales de inversión	234	56	85
Experiencia promedio	27 años	15 años	30 años
Retorno <i>Target</i>	10-12%	9-12%	
Retorno Anualizado	15,64%	10,44%	12,85%
Volatilidad	7,05%	5,93%	7,58%
<i>Subscriptions</i>	<i>Monthly</i>	<i>Monthly</i>	<i>Monthly</i>
<i>Liquidity</i>	<i>Monthly/ Up to 5% fund NAV</i>	<i>Quarterly/ up to 5% fund NAV</i>	<i>Quarterly/ up to 5% fund NAV</i>
<i>Lock up period</i>	1y	No	1y
<i>Penalty</i>	3%	<i>Monthly</i>	2%
<i>Management fee</i>	1,50%	1,20%	1,40%
<i>Incentive fee</i>	12,5%	No	12,50%
<i>Hurdle</i>	6%	No	HWM
<i>Subscription fee</i>	?	No	?
<i>Minimum Investment</i>	USD 2.000.000	USD 5.000.000	USD 1.000.000
Tamaño fondo	USD 2.950 MM	USD 1.600	USD 997

Características



CALENDARIO DE COMERCIALIZACIÓN

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
				12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30			
		1	2	3
6	7	8	9	10
13	14	15	16	17
20	21	22	23	24
27	28	29	30	31

Comercialización Abril
Comercialización Mayo
Fin Comercialización

- Junio 2024 en Adelante: **Aportes Mensuales**

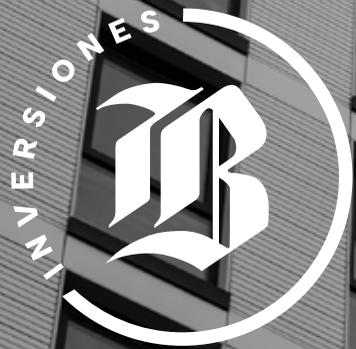
Información y frases legales sobre nuestros productos de inversión a continuación.

Los fondos FONDO DE INVERSIÓN PRIVATE MARKETS DEUDA EVERGREEN y FONDO DE INVERSIÓN PRIVATE MARKETS CLP DEUDA EVERGREEN, son fondos de inversión públicos no rescatables administrados por Banchile Administradora General de Fondos S.A. por cuenta y riesgo de los aportantes, en los términos de la Ley N°20.712 y en el D.S N°129 del Ministerio de Hacienda. Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos. La fiscalización de los Fondos y de la Sociedad Administradora corresponde a la Comisión para el Mercado Financiero. Mayor información en: nuestra página web banchileinversiones.cl, en la página web u oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl o en las páginas del agente colocador Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Asimismo, para cualquier consulta puede comunicarse con su ejecutivo de atención habitual, o dirigirse a cualquiera de nuestras oficinas a lo largo del país, o llamar al 600 62 62 200, o enviar un mail a servicioalcliente@banchile.cl. Las pérdidas que eventualmente pueda sufrir el Fondo serán asumidas exclusivamente por sus aportantes y no por la administradora ni por las entidades bancarias o financieras del grupo empresarial al cual pertenece, o sus filiales. Antes de invertir revise el Reglamento Interno y el Folleto Informativo de cada Fondo.

Las inversiones no están aseguradas por la garantía estatal de los depósitos de la Ley General de Bancos ni por la Federal Deposit Insurance Corporation, y no son depósitos, obligaciones, ni están endosados o garantizados, en cualquier forma, por cualquier entidad bancaria.

Banchile Administradora General de Fondos S.A. es filial del Banco de Chile, quien puede designar directores en aquella. Banco de Chile y Banchile Corredores de Bolsa S.A. son agentes de Banchile Administradora General de Fondos S.A. en la colocación, suscripción y rescates de las cuotas de los fondos que administra.



Banchile Private Markets

