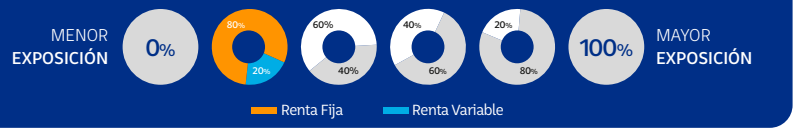
CARTERA ACTIVA • CONTROLADA

JUNIO 2019 (INFORMACIÓN AL 31 DE MAYO DE 2019)

Banchile INVERSIONES

EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



COMENTARIO MENSUAL DE LA CARTERA CONTROLADA

El desempeño de la cartera durante mayo se da en un contexto de caídas de tasas tanto a nivel internacional como local, dado el apetito por activos de menor riesgo.

En Chile la tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 30 puntos, y 12 puntos en la tasa en pesos a igual plazo. El principal contribuidor al buen desempeño de la cartera fue la posición en bonos bancarios y corporativos denominados en UF.

La cartera de renta fija mantiene una duración neutral respecto a su benchmark. Nuestras principales posiciones en la cartera privilegian instrumentos en UF y una mayor exposición a bonos corporativos que de gobierno.

La cartera de renta variable sigue teniendo como principales posiciones a Estados Unidos en mercados desarrollados, y en los mercados emergentes privilegiamos Asia Emergente.

Durante mayo el tipo de cambio tuvo un alza de 4,94%, subiendo desde 676 a niveles de 710 pesos por dólar, lo que aportó positivamente al desempeño del fondo, dado los retornos negativos generalizados en las bolsas tanto a nivel local como internacional.

Las acciones globales tuvieron un desempeño negativo de un -1,29% en pesos. Los mercados desarrollados fueron más defensivos que los emergentes. Dentro de estos últimos, la mayor caída fue de Asia con -4,12% en pesos.

Dentro de los mercado desarrollados, Estados Unidos tuvo una caía en dólares de -6,58%, mientras que en pesos fue de -1,64%.

Chile durante mayo tuvo un desempeño negativo, cayendo un -4,05%, siendo un detractor del rendimiento del portafolio.

La clase de activos Inversiones alternativas no contribuyó al desempeño del fondo este mes, ya que la rentabilidad fue de -2,00%, mientras que el fondo de renta fija internacional tuvo un desempeño plano de 0,6%.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA[1]

	Fondos Mutuos	Composición Actual
Fondos Mutuos de Deuda 85,36%	Ahorro Serie E	22,27%
	Alianza Serie E	6,32%
	Deuda Estatal UF 3-5 años Serie E	1,28%
	Horizonte Serie E	13,87%
	Retorno L.P UF Serie E	6,04%
	Renta Futura Serie E	35,58%
Fondos Mutuos de Capitalización 7,15%	Emerging Serie E	1,41%
	Europa Desarrollada Serie E	1,09%
	Inversión USA Serie E	2,23%
	Japón Accionario Serie E	0,41%
	Latam Accionario Serie E	0,23%
	Renta Variable Nacional Serie E	1,78%
Fondos de Libre Inversión 7,49%	Inversiones Alternativas Serie E	2,76%
	Cobertura Deuda Global Serie E	4,73%

CARACTERÍSTICAS FONDOS MUTUOS DE DEUDA

Fondo Mutuo	Duración (Años)	% en UF
Ahorro Serie E	2,14	97,48
Alianza Serie E	2,74	17,42
Deuda Estatal UF 3-5 años Serie E	3,98	100,00
Horizonte Serie E	6,42	93,95
Retorno L.P UF Serie E	8,24	94,35
Renta Futura Serie E	4,00	90,23
Total	**4,11**	**87,77**

BENCHMARK CONSTRUÍDO EN BASE A LOS SIGUIENTES ÍNDICES:

Renta Fija Local	**83,00%**
Mercados Emergentes	**1,00%**
Mercados Desarrollados	**2,50%**
Chile	**1,50%**
Inversiones Alternativas	**4,50%**
Renta Fija Internacional	**7,50%**
Total	**100,00%**

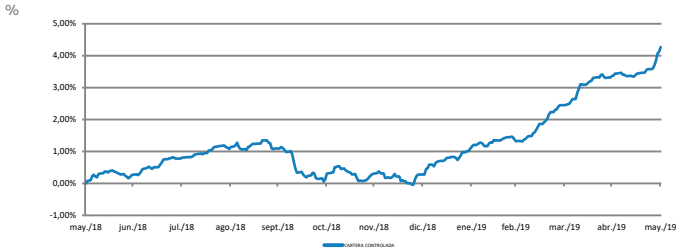
RENTABILIDAD REFERENCIAL DE LA CARTERA CONTROLADA[2]

Último Mes	Últimos 3 Meses	Último Año	Acumulado Año
0,88%	2,91%	4,27%	3,98%

RENTABILIDAD DEL BENCHMARK DE LA CARTERA CONTROLADA[3]

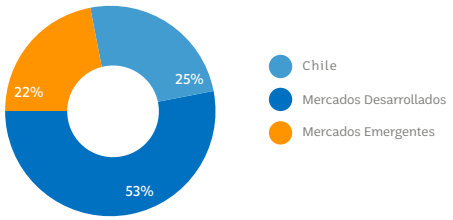
Último Mes	Últimos 3 Meses	Último Año	Acumulado Año
1,11%	3,37%	7,98%	4,81%

GRÁFICO DE RENTABILIDAD



Periodo

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA FONDOS MUTUOS DE CAPITALIZACIÓN



REMUNERACIÓN PROMEDIO EFECTIVA

Información al 31/05/2019

	% EN PORTAFOLIO	REMUNERACIÓN	% PORTAFOLIO x REM.
Ahorro Serie E	22,27%	1,61%	0,47%
Alianza Serie E	6,32%	1,61%	0,12%
Deuda Estatal UF 3-5 años Serie E	1,28%	1,61%	0,02%
Horizonte Serie E	13,87%	1,61%	0,28%
Retorno L.P UF Serie E	6,04%	1,61%	0,10%
Renta Futura Serie E	35,58%	1,61%	0,38%
Emerging Serie E	1,41%	3,98%	0,06%
Europa Desarrollada Serie E	1,09%	3,98%	0,04%
Inversión USA Serie E	2,23%	3,98%	0,09%
Renta Variable Nacional Serie E	1,78%	3,98%	0,07%
Japón Accionario Serie E	0,41%	3,98%	0,02%
Cobertura Deuda Global Serie E	4,73%	1,61%	0,08%
Latam Accionario Serie E	0,23%	3,98%	0,01%
Inversiones Alternativas Serie E	2,76%	1,80%	0,05%
REMUNERACION PROMEDIO ANUAL	**100,00%**		**1,79%**

CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA CARTERA

- Marco de Actuación: Intermedio.
- Plazo recomendado: 1 año.
- Rebalanceos: Sin comisión.
- Remuneración: Cobrada de acuerdo a los fondos mutos que componen la cartera.
- Importante: Esta cartera está clasificada en una categoría de riesgo R2*.

Infórmese de las características esenciales de la inversión en estos fondos mutuos, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. Las variaciones en la rentabilidad de los fondos mutuos que componen cada cartera, incidirán en la rentabilidad de la cartera respectiva. La composición de la cartera variará de acuerdo al valor cuota de cada uno de los fondos mutuos que la componen. Este informe ha sido elaborado con el propósito de entregar información que contribuya al proceso de evaluación de alternativas de inversión. Entendiendo que la visión entregada en este informe no debe ser la única base para la toma de una apropiada decisión de inversión y que cada inversionista debe hacer su propia evaluación en función de su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva, entre otras consideraciones. Banchile Administradora General de Fondos S.A., ni ninguno de sus empleados, es responsable del resultado de cualquier operación Financiera. Este informe no es una solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos Financieros a los que se hace referencia en él. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este informe constituyen nuestro juicio o visión a su fecha de publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso. La frecuencia de los informes, si la hubiere, queda a discreción de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este informe sin la autorización expresa previa por parte de Banchile Administradora General de Fondos S.A. 1-Esta cartera es meramente referencial y, por tanto, los límites de inversión que se indican sirven sólo de base inicial ya que ellos variarán de acuerdo a la evolución del valor cuota de los fondos mutuos que la componen. Lo anterior, de conformidad a los criterios generales de administración señalados en el respectivo contrato de administración de cartera. 2- Los fondos que componen la cartera incidirán en la rentabilidad, la cartera referencial corresponde a la cartera promedio. Para mayor información de sus inversiones en Fondos Mutuos administrados por Banchile Administradora General de Fondos, en especial lo referido al riesgo del respectivo fondo mutuo, a la rentabilidad de la cuota, y en general, a las características de cada fondo, consulte el Folleto Informativo, Reglamento Interno y Cartera de Inversión de los fondos, los que se encuentran disponibles en nuestra página Web www. banchileinversiones .cl, Sección Productos, Fondos Mutuos. Asimismo, puede comunicarse con su ejecutivo de atención habitual, dirigirse a cualquiera de nuestras oficinas a lo largo del país, llamar al 600 62 62 200, o bien enviar un mail a servicioalcliente @ Banchile .cl. * Cartera clasificada como R1. La tolerancia al riesgo se determina en función de la volatilidad de la cuota en un periodo de los últimos 5 años, hasta el 31/12/15. La volatilidad de R1 es menor que R7. La clasificación R1 no significa que esté exenta de riesgo. Este indicador se basa en datos históricos y puede que no represente el riesgo futuro del fondo. La categoría de riesgo no está garantizada y puede que varíe en el tiempo.