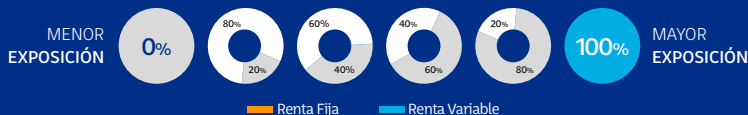


# CARTERA ACTIVA • AGRESIVA

MAYO 2019 (INFORMACIÓN AL 30 DE ABRIL DE 2019)



## EXPOSICIÓN DE FONDOS MUTUOS



## COMENTARIO MENSUAL DE LA CARTERA AGRESIVA

El desempeño del fondo durante abril se da en un contexto de caídas de tasas locales. La tasa de instrumentos en UF a 5 años cayó 14 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 tiene 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 a Asia Emergente.

Durante abril el tipo de cambio tuvo una leve caída de -0,44%, cayendo desde 680 a niveles de 677 pesos por dólar.

Las acciones globales tuvieron un positivo desempeño, avanzando un 2,77% en pesos, que siguen siendo liderados por los mercados desarrollados que rentaron un 2,93% en pesos.

Dentro de los mercados desarrollados destacó Japón y Estados Unido, con un 4,53% y 3,50%, respectivamente.

Los mercados emergentes como un todo avanzaron un 1,56%, destacando el avance de EMEA con un 4,39%. Por su parte, Asia rentó un 1,34%.

Chile durante abril tuvo un desempeño negativo, cayendo un -1,37%, siendo un detractor para el rendimiento del portafolio.

La clase de activos Inversiones alternativas contribuyó positivamente al desempeño del fondo este mes, con un desempeño de 3,85%.

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA<sup>1</sup>

Fondos Mutuos	Composición Actual
<b>Fondos Mutuos de Deuda</b> 6,80%	Renta Futura Serie E 6,80%
<b>Fondos Mutuos de Capitalización</b> 83,28%	Asia Serie E 1,11%
	Asiático Accionario Serie E 2,77%
	Emerging Serie E 12,11%
	Europa Desarrollada Serie E 11,32%
	Inversión USA Serie E 25,99%
	Japón Accionario Serie E 3,33%
	Latam Accionario Serie E 3,39%
	Renta Variable Chile Serie E 23,26%
<b>Fondos de Libre Inversión</b> 9,92%	Inversiones Alternativas Serie E 7,95%
	Cobertura Deuda Global Serie E 1,97%

## CARACTERÍSTICAS FONDOS MUTUOS DE DEUDA

Fondo Mutuo	Duración (Años)	% en UF
Renta Futura Serie E	4,05	87,10
<b>Total</b>	<b>4,05</b>	<b>87,10</b>

## BENCHMARK CONSTRUÍDO EN BASE A LOS SIGUIENTES ÍNDICES:

Renta Fija Local	6,50%
Mercados Emergentes	16,00%
Mercados Desarrollados	40,00%
Chile	24,00%
Inversiones Alternativas	11,00%
Renta Fija Internacional	2,50%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

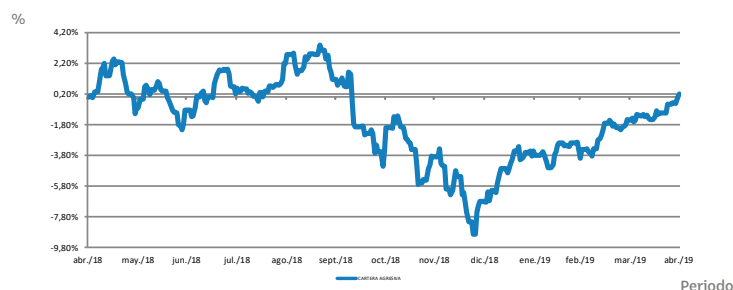
## RENTABILIDAD REFERENCIAL DE LA CARTERA AGRESIVA<sup>2</sup>

Último Mes	Últimos 3 Meses	Último Año	Acumulado Año
1,74%	4,14%	0,21%	7,54%

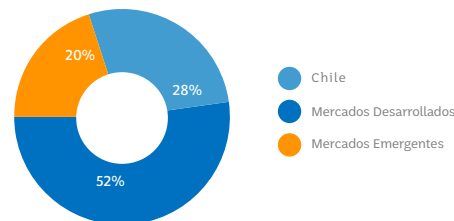
## RENTABILIDAD DEL BENCHMARK DE LA CARTERA AGRESIVA<sup>3</sup>

Último Mes	Últimos 3 Meses	Último Año	Acumulado Año
1,38%	5,19%	5,94%	8,16%

## GRÁFICO DE RENTABILIDAD



## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA FONDOS MUTUOS DE CAPITALIZACIÓN



## REMUNERACIÓN PROMEDIO EFECTIVA

Información al 30/04/2019

	% EN PORTAFOLIO	REMUNERACIÓN	% PORTAFOLIO x REM.
Renta Futura Serie E	6,80%	1,61%	0,11%
Asia Serie E	1,11%	3,49%	0,04%
Asiático Accionario Serie E	2,77%	3,98%	0,11%
Emerging Serie E	12,11%	3,98%	0,48%
Europa Desarrollada Serie E	11,32%	3,98%	0,45%
Inversión USA Serie E	25,99%	3,98%	1,03%
Japón Accionario Serie E	3,33%	3,98%	0,13%
Cobertura Deuda Global Serie E	1,97%	1,61%	0,03%
Latam Accionario Serie E	3,39%	3,98%	0,13%
Renta Variable Nacional Serie E	23,26%	3,98%	0,93%
Inversiones Alternativas Serie E	7,95%	1,80%	0,14%

## REMUNERACIÓN PROMEDIO ANUAL

**100%** **3,59%**

## CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA CARTERA

Marco de Actuación: Intermedio.

Plazo recomendado: 1 año.

Rebalanceos: Sin comisión.

Remuneración: Cobrada de acuerdo a los fondos mutuos que componen la cartera.

Importante: Esta cartera está clasificada en una categoría de riesgo R4\*.

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. Este informe 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 R2. 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.