

Serie: I

Administradora: LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Fecha: Septiembre 2019

## Comentario del Administrador - Felipe Rojas (Co Portfolio Pedro Laborde)

Débil tercer trimestre para activos de riesgo y materias primas, en especial durante agosto. El mercado de Bonos Latinoamericanos logró mantenerse, aunque levemente, con retornos positivos, pese a un ajuste al alza de los spreads, favorecido con la caída de las tasas base. Destaca el resultado de las elecciones primarias en Argentina, que mostró el debilitamiento del apoyo al Presidente Macri, y la negativa reacción de inversores respecto al futuro de la economía Argentina, donde los activos sufrieron un fuerte retroceso: moneda local, acciones y bonos en rangos de -10% a -56%. En el contexto mundial, se mantuvo la tensión en materia de comercio Global y se acentúa la idea de una fuerte disminución en el crecimiento de economías a nivel mundial, incluso con agentes hablando de recesión.

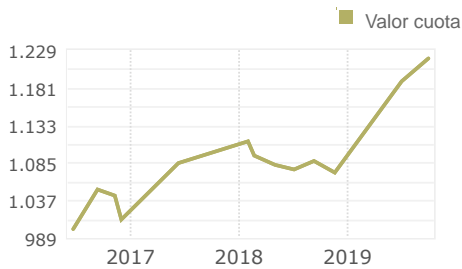


## Rentabilidad en Dólar (Serie I)

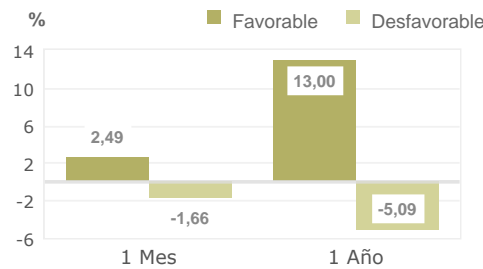
| YTD    | Último Año | Último Trimestre | Último Mes |
|--------|------------|------------------|------------|
| 12,60% | 11,69%     | 2,82%            | 0,50%      |

| %    | Ene   | Feb   | Mar   | Abr   | May   | Jun  | Jul  | Ago   | Sep   | Oct   | Nov   | Dic  | Anual |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| 2016 |       |       |       |       |       |      | 2,43 | 1,73  | -0,19 | 0,51  | -3,85 | 1,57 |       |
| 2017 | 1,07  | 1,88  | 0,75  | 1,07  |       | 0,37 | 0,84 | 0,92  | 0,30  | -0,07 | 0,35  | 0,12 |       |
| 2018 | -0,03 | -1,48 | -0,18 | -0,67 | -1,47 | 0,17 | 2,07 | -0,75 | 0,39  | -0,95 | -1,08 | 1,24 | -2,74 |
| 2019 | 2,63  | 1,11  | 1,78  | 0,98  | 0,60  | 2,03 | 1,10 | 1,19  | 0,50  |       |       |      |       |

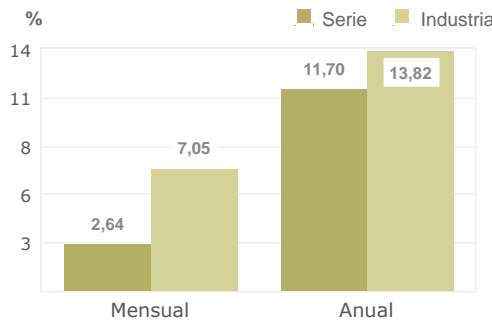
## VALOR CUOTA EN DÓLAR



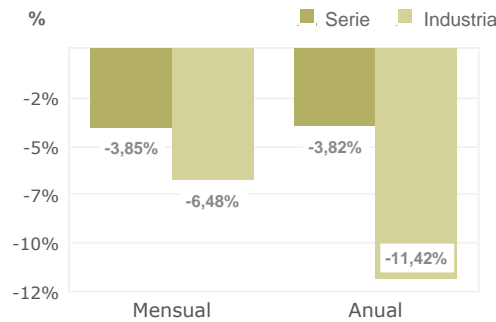
## ESCENARIO



## MEJORES RENTABILIDADES MÓVILES (ÚLTIMOS 5 AÑOS)

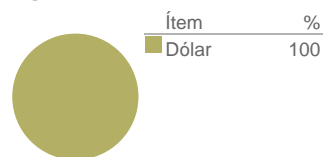


## PEORES RENTABILIDADES MÓVILES (ÚLTIMOS 5 AÑOS)

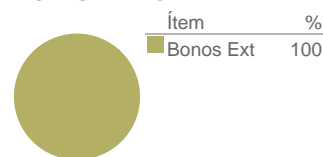


## COMPOSICIÓN DEL FONDO (\*)

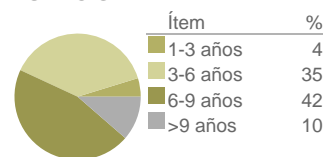
### MONEDA



### INSTRUMENTO



### DURACIÓN



\* Clasificación en base a los activos subyacentes de los instrumentos.

## OBJETIVO DEL FONDO

El objeto principal del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. El Fondo deberá invertir como mínimo un 90% de sus activos en instrumentos de deuda del mercado de valores de Latinoamérica y el Caribe.

## TIPO DE INVERSIONISTA

Inversionistas con interés en invertir en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo.

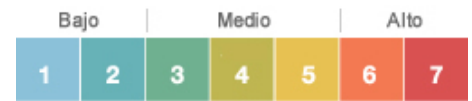
## TASA ANUAL DE COSTOS (TAC)

| Serie | IVA          | Industria | Mínimo | Máximo |
|-------|--------------|-----------|--------|--------|
| 1,15% | IVA incluido | 1,37%     | 0,06%  | 4,85%  |

## COMISIONES

| Condición                        | Comisión |
|----------------------------------|----------|
| No hay información de comisiones |          |

## RIESGO



## Glosario

### Generales

|              |   |
|--------------|---|
| <b>ACC</b>   | ACCIONES De Sociedades Anónimas Abiertas                          |
| <b>ACE</b>   | Acciones De Sociedades Extranjeras                                |
| <b>ADR</b>   | American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano) Emp.Extranjera |
| <b>ADRN</b>  | American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano) Emp.Nacional   |
| <b>BB</b>    | Bonos De Bancos E Instituciones Financieras                       |
| <b>BBFE</b>  | Bonos Emitidos Por Bancos Y Financieras Extranjeras               |
| <b>BBNEE</b> | Bonos Bancos Nacionales Emitidos En El Extranjero                 |
| <b>BCD</b>   | Bonos Banco Central De Chile, En Dolares - Pagadero Pesos         |
| <b>BCP</b>   | Bonos Banco Central De Chile, En Pesos                            |
| <b>BCU</b>   | Bonos Banco Central De Chile, En Uf                               |
| <b>BE</b>    | Bonos De Empresas   |
| <b>BEBCE</b> | Bonos Emitidos Por El Estado Y BancoCentral Extranjero            |
| <b>BEC</b>   | Bono Soberano Del Estado De Chile                                 |
| <b>BEE</b>   | Bonos Emitidos Por Empresas Extranjeras                           |
| <b>BNEE</b>  | Bonos Empresas Nacionales Emitidos En El Extranjero               |
| <b>BPF</b>   | Contrato Sobre Productos Que Consten En Factura (Ley N°19.220)    |
| <b>BPT</b>   | Titulo Representativo De Productos (Ley N°19.220)                 |
| <b>BR</b>    | Bono De Reconocimiento Y Complemento De Bono                      |
| <b>BS</b>    | Bonos Securitizados   |
| <b>BTP</b>   | Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En Pesos   |
| <b>BTU</b>   | Bono De La Tesorería General De La Republica De Chile, En U.F.    |
| <b>BU</b>    | Bonos Subordinados  |
| <b>BVL</b>   | Bono Vivienda Leasing (Emitido Por Minvu)                         |
| <b>CERO</b>  | Pagare Al Portador Expresado Y Reajustado En Uf Sin Intereses     |
| <b>CFI</b>   | Cuotas De Fondos De Inversion                                     |
| <b>CFICE</b> | Cuotas De Fondos De Inversion De Capital Extranjero               |
| <b>CFIE</b>  | Cuotas De Fondos De Inversión Extranjeros                         |
| <b>CFM</b>   | Cuotas De Fondos Mutuos   |
| <b>CFME</b>  | Cuotas De Fondos Mutuos Extranjeros                               |
| <b>DPBFE</b> | Depositos Y Pagares Emitidos Por Bancos Y Financieras Extranjeras |
| <b>DPC</b>   | Depositos A Plazo Fijo Con Vencimiento A Corto Plazo              |
| <b>DPL</b>   | Depositos A Plazo Fijo Con Vencimiento A Largo Plazo              |
| <b>DPSA</b>  | Derechos Preferentes Suscripcion De Acciones Nacionales           |
| <b>DPSAE</b> | Derechos Preferentes Suscripcion De Acciones Extranjeras          |
| <b>ETFA</b>  | Títulos Representativos De Indices Accionarios Extranjeros        |
| <b>ETFB</b>  | Títulos Representativos De Indices De Deuda Extranjeros           |
| <b>ETFC</b>  | Títulos Representativos De Indices De Commodities Extranjeros     |
| <b>LH</b>    | Letras Hipotecarias De Bancos E Instituciones Financieras         |
| <b>OIIF</b>  | Otros Instrumentos E Inversiones Financieras                      |
| <b>OTROC</b> | Otros Instrumentos De Capitalizacion                              |
| <b>PDBC</b>  | Pagares Descontables Del Banco Central De Chile                   |
| <b>PE</b>    | Pagare De Empresas  |
| <b>PEBCE</b> | Pagares Emitidos Por El Estado Y Banco Central Extranjero         |
| <b>PEE</b>   | Pagares Emitidos Por Empresas Extranjeras                         |
| <b>PRC</b>   | Pagares Reajustables Banco Central De Chile Con Pago De Cupones   |

### Moneda

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| <b>ARS</b> | Peso Argentino            |
| <b>AUD</b> | Dólar Australiano         |
| <b>BRL</b> | Real Brasileño            |
| <b>CAD</b> | Dólar Canadiense          |
| <b>CHF</b> | Franco Suizo              |
| <b>CLP</b> | Peso Chileno              |
| <b>COP</b> | Peso Colombiano           |
| <b>EUR</b> | Euro                      |
| <b>GBP</b> | Libra Esterlina           |
| <b>HKD</b> | Dólar de Hong Kong        |
| <b>ICP</b> | Índice de Cámara Promedio |
| <b>ILS</b> | Nuevo Sheqel Israelí      |
| <b>IVP</b> | Índice de Valor Promedio  |
| <b>JPY</b> | Yen Japonés               |
| <b>KRW</b> | Won Surcoreano            |
| <b>MXN</b> | Peso Mexicano             |
| <b>PEN</b> | Nuevo Sol Peruano         |
| <b>PLN</b> | Zloty Polaco              |
| <b>RON</b> | Leu Rumano                |
| <b>SGD</b> | Dólar Singapurense        |
| <b>THB</b> | Baht Tailandés            |
| <b>TWD</b> | Nuevo Dólar Taiwanés      |
| <b>UF</b>  | Unidad de Fomento Chilena |
| <b>USD</b> | Dólar de Estados Unidos   |
| <b>ZAR</b> | Rend Sudafricano          |

### Activos

|           |                |
|-----------|----------------|
| <b>MX</b> | Mixto          |
| <b>RF</b> | Renta Fija     |
| <b>RV</b> | Renta Variable |

### Zona

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| <b>ASIAE</b>   | Asia Emergente      |
| <b>ASPAC</b>   | Asia Pacífico       |
| <b>EURDE</b>   | Europa Desarrollada |
| <b>EUREM</b>   | Europa Emergente    |
| <b>LATAM</b>   | Latinoamerica       |
| <b>MIDEAST</b> | Medio Oriente       |
| <b>NORTAM</b>  | Norteamerica        |