FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I SERIE A

CREDICORPcapital Asset Management

Folleto Informativo al 28 de febrero 2017

Información General

Administradora:
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

RUN: 8427-1 **Moneda:** CLP
Patrimonio serie: $1.392.292.735
Monto mínimo: Sin mínimo
Categoría: Accionario Desarrollado
Fecha inicio fondo: 01/06/2006
Fecha inicio serie: 01/06/2006

Objetivo

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad asociada al manejo de una cartera diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de capitalización de emisores internacionales o instrumentos cuyos activos subyacentes sean instrumentos de capitalización de emisores internacionales, tales como ETFs y cuotas de fondos mutuos.

Rescates

Fondo rescatable: ☑ Si ☐ No
Plazo rescates: A más tardar 10 días corridos
Duración: Indefinida

Inversionista

Este fondo está dirigido tanto a personas naturales como jurídicas, con un horizonte de inversión de largo plazo y una tolerancia al riesgo alta.

Tolerancia al riesgo: Alta
Horizonte de inversión: Largo plazo
Uso de los recursos: Inversiones

Beneficios Tributarios

☑ APV ☐ APVC ☐ 54 Bis
☑ 57 Bis ☐ 107 LIR ☐ 108 LIR
☐ 82,N°1, letra B, literal iii) LUF

Riesgos Asociados

☑ Mercado ☑ Liquidez ☑ Sectorial
☑ Moneda ☐ Tasa de interés ☐ Derivados
☐ Crédito

Tasa Anual de Costos (TAC)

TAC serie (Exento de IVA)	2,07%
TAC industria (IVA Incluido)	1,85%
TAC mínimo (Exento de IVA)	0,27%
TAC máximo (IVA Incluido)	5,06%

Mapa de Riesgo

- Volatilidad *Tipicamente Menores Retornos*

+ Volatilidad *Tipicamente Mayores Retornos*

Comentario Manager

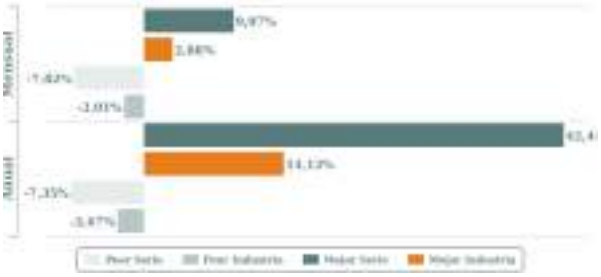
Febrero fue un buen mes para las acciones internacionales destacando en la rentabilidad en dólares Estados Unidos 3,72%. El euro por otro lado cayó algo más que 2% con lo que las acciones de dicho continente rentaron en dólares 0,97%. Este rally se debe principalmente a la consolidación de las expectativas de crecimiento del mundo reflejado en niveles altos en los PMI a nivel mundial. Esperamos que las acciones continúen su senda de crecimiento aunque a un paso un poco más lento.

Rentabilidad (desde el 20/12/2006 al 28/02/2017)

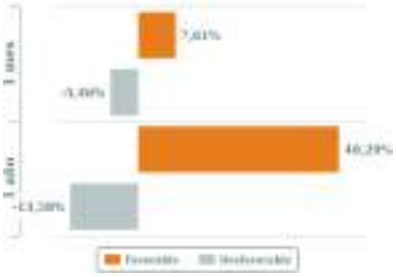
Rentabilidad Mes (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total	Tot. Anual	Volatilidad
Serie 2015	1,94	3,15	0,13	-0,90	1,79	0,09	6,30	-3,75	-3,37	6,36	3,41	-2,00	13,29	13,29	3,22
Serie 2016	-7,02	-3,84	2,21	-0,40	4,91	-4,90	3,19	3,39	-2,56	-3,16	4,62	0,94	-3,45	-3,45	3,84
Serie 2017	-0,95	2,86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,88	11,82	1,91

Rentabilidad Plazo (%)	YTD 2017	Último Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Serie A	1,88	2,86	2,58	3,84	9,96	5,98	23,83

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años *



Simulación de Escenarios *



* Metodología de calculo y más información de este gráfico en el glosario (página 2).

Series

	A	B	C	D	E	F	I (*)
Remunerac. Máxima (%)	2,00 (2)	4,28 (1)	5,00 (1)	4,00 (1)	3,75 (1)	2,98 (1)	1,80 (1)
Gasto Máximo (%)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)
Comisión Máxima (%)	0,00 (2)	2,38 (1)	0,00 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)

(*) Corresponde a la serie del fondo con menor remuneración. Infórmese permanentemente sobre las características principales y diferencias de costos entre las series en sus folletos informativos respectivos.

(1) IVA incluido. (2) Exento de IVA.

Distribución Zona Geográfica

Estados Unidos	44,2%
Global	53,4%
Canada	1,2%
Liquidez	0,6%
Eurozona	0,6%

Composición Moneda (con cobertura)

Dolar Observado	99,4%
Peso chileno observado	0,6%

Principales Posiciones

ISHARES CORE S&P 500 ETF	9,8%
ISHARES MSCI ACWI ETF	9,8%
VANGUARD S&P 500 ETF	9,3%
ISHARES MSCI EAFE ETF	8,9%
Otros	62,3%

Más información detallada sobre este fondo y su reglamento interno en: www.credicorpcapital.cl o en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros en: www.svs.cl

Este fondo y su administradora son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los valores de las cuotas de los fondos son variables y la rentabilidad obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La información de este folleto informativo es proporcionada por RiskAmerica y está construida en base a datos provistos por la administradora del fondo y datos publicados en www.svs.cl. RiskAmerica no ofrece garantías sobre esta información ni asume responsabilidades por las decisiones de inversión que puedan ser adoptadas en base a esta información.

© 2017 RiskAmerica

Beneficios Tributarios

APV: Ahorro Previsional Voluntario.

APVC: Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

54 Bis.: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes de fondos de inversión no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados por el contribuyente y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo.

57 Bis.: Los fondos de inversión acogidos a este beneficio permiten descontar de la declaración de impuesto anual a la renta, como crédito contra el Impuesto Global Complementario o el Impuesto Único de Segunda Categoría, según corresponda, un 15% del Ahorro Neto Positivo utilizado en el ejercicio.

107 LIR: El numeral 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR) establece que, no constituirá renta el mayor valor obtenido en la enajenación, de cuotas de fondos de inversión, que cumplan con ciertos requisitos allí establecidos.

82,N°1, letra B, literal iii) LUF: El artículo 82, N°1, letra B, literal iii) de la Ley Única de Fondos (LUF) establece que, no se gravará con el impuesto único del 10%, la remesa, distribución, pago, abono en cuenta o puesta a disposición que efectúe un fondo de inversión a contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile de toda cantidad proveniente de sus inversiones, incluido el que se efectúe mediante la disminución del valor cuota del fondo no imputada al capital, siempre que durante ese año comercial se cumplan con condiciones copulativas establecidas en las letras a),b) y c) del citado a artículo de la LUF. Tampoco se gravará con el impuesto único, el mayor valor obtenido por contribuyentes en la enajenación de cuotas o su rescate, siempre y cuando el fondo cumpla con los requisitos copulativos anteriormente señalados.

Riesgos Asociados

Riesgo de mercado: Riesgo asociado a movimientos de precio de los instrumentos en los que invierte el fondo. En general, a mayor volatilidad, mayor es el riesgo de mercado que existe para un tipo de instrumento particular.

Riesgo de crédito: Riesgo asociado al no pago de las obligaciones (default) por parte de alguno(s) de los emisores de los instrumentos que contiene el fondo. En general, mientras mejor es la clasificación de riesgo de un emisor, menor es su riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: Riesgo asociado a la imposibilidad de vender un cierto tipo de activo con la rapidez necesaria y/o sin generar variaciones importantes en su precio, para generar recursos en caso de necesidad de liquidación del fondo (por ejemplo, para para pagar rescates).

Riesgo de tasa de interés: Riesgo asociado a movimientos en las estructuras de tasas de interés que provocan cambios en los precios de los instrumentos de renta fija (bonos, depósitos, efectos de comercio, etc.). En general, mientras más larga es la duración de un activo, mayor es su exposición a cambios en las tasas de interés relevantes para dicho instrumento.

Riesgo de moneda: Riesgo que conlleva tener activos en monedas extranjeras y estar expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio entre ellas.

Riesgo de derivados: Riesgo asociado a la exposición del fondo a instrumentos derivados como forwards, futuros, swaps, opciones, etc.

Riesgo sectorial: Riesgo asociado a la exposición del fondo a un sector industrial particular.

Mejores y Peores Rentabilidades: Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades se calculan considerando las rentabilidades nominales mensuales y anuales, obtenidas por el fondo o la serie, según corresponda, en los últimos 5 años. En el caso que el fondo inició operaciones hace menos de 5 años, las rentabilidades históricas se calcularán desde la fecha de inicio del fondo.

La rentabilidad promedio de la industria se calcula como el promedio de las rentabilidades de cada uno de los fondos del mismo tipo, ponderado según su patrimonio promedio en la industria para el período respectivo. A su vez, se entenderá por industria aquella agrupación de fondos que permita contar con al menos 20 de éstos gestionados por 5 o más administradora, y que presentan caracteristicas comunes en su inversión y rescatabilidad. En caso que no existiere una agrupación de fondos que cumpliere esa condición, deberá considerarse como industria todos los fondos del mismo tipo, esto es, tipo de fondo mutuo, o si es o no rescatable, en caso de fondos de inversión.

Todas las rentabilidades se calculan utilizando una ventana móvil de los retornos mensuales o anuales (según corresponda) de los valores cuotas reportados a la SVS.

Simulación de Escenarios

La simulación de escenarios se calcula con un modelo estadístico simple, que no constituye una predicción para las rentabilidades futuras del fondo, sino una estimación referencial construida en base a datos históricos del fondo. Estos escenarios son una estimación del comportamiento del fondo si su desempeño histórico se repitiera en el futuro y contiene supuestos que podrían no cumplirse. La rentabilidad del fondo es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

La estimación de escenarios se construye mediante una ventana móvil de los retornos del fondo de 30 y 365 días para la estimación mensual y anual respectivamente. Con cada ventana móvil se calcula una media aritmética de los retornos y una desviación estándar. Bajo el supuesto de distribución normal de retornos, el escenario optimista/pesimista al 95% de confianza corresponde a la media más/menos 2 veces la desviación estándar.

Nota: No se incluyen simulaciones de escenarios para aquellos fondos o series que:

i) Que tengan un período de operación inferior a 12 meses;
ii) Que hubieren cambiado de tipo, mientras no hayan transcurrido 12 meses desde ocurrido dicho cambio;
iii) Para los que más del 10% de las rentabilidades mensuales u anuales móviles históricas obtenidas en el período de cálculo, sean inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar o superiores al promedio más dos desviaciones estándar;
iv) Cuyo valor cuota no haya sufrido variaciones al menos 1 vez al mes y 12 veces en un año.

Tasa Anual de Costos (TAC)

Corresponde a la tasa efectiva de gastos anual, o desde el inicio de operaciones en términos anualizados, del fondo o de la serie.

TAC industria: Se calcula como el TAC promedio de los todos los fondos del mismo tipo y moneda de contabilización de la industria. Fuente: SVS.

TAC mínimo/TAC máximo: Se calcula como el TAC mínimo/máximo de los fondos del mismo tipo, moneda de contabilización y de la misma administradora. Fuente: SVS.

© 2017 RiskAmerica

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I SERIE B

CREDICORPcapital Asset Management

Folleto Informativo al 28 de febrero 2017

Información General

Administradora:
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

RUN: 8427-1 **Moneda:** CLP
Patrimonio serie: $2.171.710.757
Monto mínimo: Sin mínimo
Categoría: Accionario Desarrollado
Fecha inicio fondo: 01/06/2006
Fecha inicio serie: 01/06/2006

Objetivo

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad asociada al manejo de una cartera diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de capitalización de emisores internacionales o instrumentos cuyos activos subyacentes sean instrumentos de capitalización de emisores internacionales, tales como ETFs y cuotas de fondos mutuos.

Rescates

Fondo rescatable: ☑ Si ☐ No
Plazo rescates: A más tardar 10 días corridos
Duración: Indefinida

Inversionista

Este fondo está dirigido tanto a personas naturales como jurídicas, con un horizonte de inversión de largo plazo y una tolerancia al riesgo alta.

Tolerancia al riesgo: Alta
Horizonte de inversión: Largo plazo
Uso de los recursos: Inversiones

Beneficios Tributarios

☐ APV ☐ APVC ☐ 54 Bis
☑ 57 Bis ☐ 107 LIR ☐ 108 LIR
☐ 82,N°1, letra B, literal iii) LUF

Riesgos Asociados

☑ Mercado ☑ Liquidez ☑ Sectorial
☑ Moneda ☐ Tasa de interés ☐ Derivados
☐ Crédito

Tasa Anual de Costos (TAC)

TAC serie (IVA Incluido)	4,34%
TAC industria (IVA Incluido)	1,85%
TAC mínimo (Exento de IVA)	0,27%
TAC máximo (IVA Incluido)	5,06%

Mapa de Riesgo

- Volatilidad
Tipicamente
Menores Retornos

+ Volatilidad
Tipicamente
Mayores Retornos

Comentario Manager

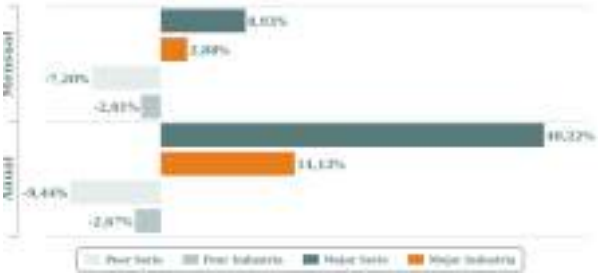
Febrero fue un buen mes para las acciones internacionales destacando en la rentabilidad en dólares Estados Unidos 3,72%. El euro por otro lado cayó algo más que 2% con lo que las acciones de dicho continente rentaron en dólares 0,97%. Este rally se debe principalmente a la consolidación de las expectativas de crecimiento del mundo reflejado en niveles altos en los PMI a nivel mundial. Esperamos que las acciones continúen su senda de crecimiento aunque a un paso un poco más lento.

Rentabilidad (desde el 01/06/2006 al 28/02/2017)

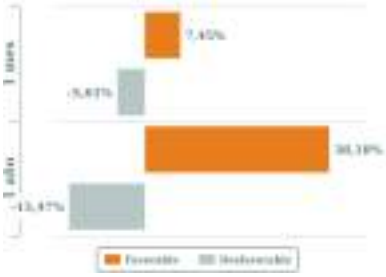
Rentabilidad Mes (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total	Tot. Anual	Volatilidad
Serie 2015	1,77	2,97	-0,06	-1,08	1,59	-0,09	6,10	-3,94	-3,55	6,15	3,21	-2,19	10,77	10,77	3,22
Serie 2016	-7,20	-4,01	2,01	-0,58	4,70	-5,08	3,00	3,19	-2,74	-3,34	4,43	0,75	-5,62	-5,62	3,83
Serie 2017	-1,14	2,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,50	9,37	1,91

Rentabilidad Plazo (%)	YTD 2017	Último Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Serie B	1,50	2,68	2,00	2,66	7,48	1,26	16,37

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años *



Simulación de Escenarios *



* Metodología de calculo y más información de este gráfico en el glosario (página 2).

Series

	A	B	C	D	E	F	I (*)
Remunerac. Máxima (%)	2,00 (2)	4,28 (1)	5,00 (1)	4,00 (1)	3,75 (1)	2,98 (1)	1,80 (1)
Gasto Máximo (%)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)
Comisión Máxima (%)	0,00 (2)	2,38 (1)	0,00 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)

(*) Corresponde a la serie del fondo con menor remuneración. Infórmese permanentemente sobre las características principales y diferencias de costos entre las series en sus folletos informativos respectivos.

(1) IVA incluido. (2) Exento de IVA.

Distribución Zona Geográfica

Estados Unidos	44,2%
Global	53,4%
Canada	1,2%
Liquidez	0,6%
Eurozona	0,6%

Composición Moneda (con cobertura)

Dolar Observado	99,4%
Peso chileno observado	0,6%

Principales Posiciones

ISHARES CORE S&P 500 ETF	9,8%
ISHARES MSCI ACWI ETF	9,8%
VANGUARD S&P 500 ETF	9,3%
ISHARES MSCI EAFE ETF	8,9%
Otros	62,3%

Más información detallada sobre este fondo y su reglamento interno en: www.credicorpcapital.cl o en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros en: www.svs.cl

Este fondo y su administradora son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los valores de las cuotas de los fondos son variables y la rentabilidad obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La información de este folleto informativo es proporcionada por RiskAmerica y está construida en base a datos provistos por la administradora del fondo y datos publicados en www.svs.cl. RiskAmerica no ofrece garantías sobre esta información ni asume responsabilidades por las decisiones de inversión que puedan ser adoptadas en base a esta información.

© 2017 RiskAmerica

Beneficios Tributarios

APV: Ahorro Previsional Voluntario.

APVC: Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

54 Bis.: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes de fondos de inversión no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados por el contribuyente y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo.

57 Bis.: Los fondos de inversión acogidos a este beneficio permiten descontar de la declaración de impuesto anual a la renta, como crédito contra el Impuesto Global Complementario o el Impuesto Único de Segunda Categoría, según corresponda, un 15% del Ahorro Neto Positivo utilizado en el ejercicio.

107 LIR: El numeral 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR) establece que, no constituirá renta el mayor valor obtenido en la enajenación, de cuotas de fondos de inversión, que cumplan con ciertos requisitos allí establecidos.

82,N°1, letra B, literal iii) LUF: El artículo 82, N°1, letra B, literal iii) de la Ley Única de Fondos (LUF) establece que, no se gravará con el impuesto único del 10%, la remesa, distribución, pago, abono en cuenta o puesta a disposición que efectúe un fondo de inversión a contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile de toda cantidad proveniente de sus inversiones, incluido el que se efectúe mediante la disminución del valor cuota del fondo no imputada al capital, siempre que durante ese año comercial se cumplan con condiciones copulativas establecidas en las letras a),b) y c) del citado a artículo de la LUF. Tampoco se gravará con el impuesto único, el mayor valor obtenido por contribuyentes en la enajenación de cuotas o su rescate, siempre y cuando el fondo cumpla con los requisitos copulativos anteriormente señalados.

Riesgos Asociados

Riesgo de mercado: Riesgo asociado a movimientos de precio de los instrumentos en los que invierte el fondo. En general, a mayor volatilidad, mayor es el riesgo de mercado que existe para un tipo de instrumento particular.

Riesgo de crédito: Riesgo asociado al no pago de las obligaciones (default) por parte de alguno(s) de los emisores de los instrumentos que contiene el fondo. En general, mientras mejor es la clasificación de riesgo de un emisor, menor es su riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: Riesgo asociado a la imposibilidad de vender un cierto tipo de activo con la rapidez necesaria y/o sin generar variaciones importantes en su precio, para generar recursos en caso de necesidad de liquidación del fondo (por ejemplo, para para pagar rescates).

Riesgo de tasa de interés: Riesgo asociado a movimientos en las estructuras de tasas de interés que provocan cambios en los precios de los instrumentos de renta fija (bonos, depósitos, efectos de comercio, etc.). En general, mientras más larga es la duración de un activo, mayor es su exposición a cambios en las tasas de interés relevantes para dicho instrumento.

Riesgo de moneda: Riesgo que conlleva tener activos en monedas extranjeras y estar expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio entre ellas.

Riesgo de derivados: Riesgo asociado a la exposición del fondo a instrumentos derivados como forwards, futuros, swaps, opciones, etc.

Riesgo sectorial: Riesgo asociado a la exposición del fondo a un sector industrial particular.

Mejores y Peores Rentabilidades: Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades se calculan considerando las rentabilidades nominales mensuales y anuales, obtenidas por el fondo o la serie, según corresponda, en los últimos 5 años. En el caso que el fondo inició operaciones hace menos de 5 años, las rentabilidades históricas se calcularán desde la fecha de inicio del fondo.

La rentabilidad promedio de la industria se calcula como el promedio de las rentabilidades de cada uno de los fondos del mismo tipo, ponderado según su patrimonio promedio en la industria para el período respectivo. A su vez, se entenderá por industria aquella agrupación de fondos que permita contar con al menos 20 de éstos gestionados por 5 o más administradora, y que presentan caracteristicas comunes en su inversión y rescatabilidad. En caso que no existiere una agrupación de fondos que cumpliere esa condición, deberá considerarse como industria todos los fondos del mismo tipo, esto es, tipo de fondo mutuo, o si es o no rescatable, en caso de fondos de inversión.

Todas las rentabilidades se calculan utilizando una ventana móvil de los retornos mensuales o anuales (según corresponda) de los valores cuotas reportados a la SVS.

Simulación de Escenarios

La simulación de escenarios se calcula con un modelo estadístico simple, que no constituye una predicción para las rentabilidades futuras del fondo, sino una estimación referencial construida en base a datos históricos del fondo. Estos escenarios son una estimación del comportamiento del fondo si su desempeño histórico se repitiera en el futuro y contiene supuestos que podrían no cumplirse. La rentabilidad del fondo es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

La estimación de escenarios se construye mediante una ventana móvil de los retornos del fondo de 30 y 365 días para la estimación mensual y anual respectivamente. Con cada ventana móvil se calcula una media aritmética de los retornos y una desviación estándar. Bajo el supuesto de distribución normal de retornos, el escenario optimista/pesimista al 95% de confianza corresponde a la media más/menos 2 veces la desviación estándar.

Nota: No se incluyen simulaciones de escenarios para aquellos fondos o series que:

i) Que tengan un período de operación inferior a 12 meses;
ii) Que hubieren cambiado de tipo, mientras no hayan transcurrido 12 meses desde ocurrido dicho cambio;
iii) Para los que más del 10% de las rentabilidades mensuales u anuales móviles históricas obtenidas en el período de cálculo, sean inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar o superiores al promedio más dos desviaciones estándar;
iv) Cuyo valor cuota no haya sufrido variaciones al menos 1 vez al mes y 12 veces en un año.

Tasa Anual de Costos (TAC)

Corresponde a la tasa efectiva de gastos anual, o desde el inicio de operaciones en términos anualizados, del fondo o de la serie.

TAC industria: Se calcula como el TAC promedio de los todos los fondos del mismo tipo y moneda de contabilización de la industria. Fuente: SVS.

TAC mínimo/TAC máximo: Se calcula como el TAC mínimo/máximo de los fondos del mismo tipo, moneda de contabilización y de la misma administradora. Fuente: SVS.

© 2017 RiskAmerica

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I SERIE C

CREDICORPcapital Asset Management

Folleto Informativo al 28 de febrero 2017

Información General

Administradora:
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

RUN: 8427-1 **Moneda:** CLP
Patrimonio serie: $82.752.428
Monto mínimo: Sin mínimo
Categoría: Accionario Desarrollado
Fecha inicio fondo: 01/06/2006
Fecha inicio serie: 03/01/2008

Objetivo

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad asociada al manejo de una cartera diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de capitalización de emisores internacionales o instrumentos cuyos activos subyacentes sean instrumentos de capitalización de emisores internacionales, tales como ETFs y cuotas de fondos mutuos.

Rescates

Fondo rescatable: ☑ Si ☐ No
Plazo rescates: A más tardar 10 días corridos
Duración: Indefinida

Inversionista

Este fondo está dirigido tanto a personas naturales como jurídicas, con un horizonte de inversión de largo plazo y una tolerancia al riesgo alta.

Tolerancia al riesgo: Alta
Horizonte de inversión: Largo plazo
Uso de los recursos: Inversiones

Beneficios Tributarios

☐ APV ☐ APVC ☐ 54 Bis
☑ 57 Bis ☐ 107 LIR ☐ 108 LIR
☐ 82,N°1, letra B, literal iii) LUF

Riesgos Asociados

☑ Mercado ☑ Liquidez ☑ Sectorial
☑ Moneda ☐ Tasa de interés ☐ Derivados
☐ Crédito

Tasa Anual de Costos (TAC)

TAC serie (IVA Incluido)	5,06%
TAC industria (IVA Incluido)	1,85%
TAC mínimo (Exento de IVA)	0,27%
TAC máximo (IVA Incluido)	5,06%

Mapa de Riesgo

- Volatilidad
Tipicamente Menores Retornos

+ Volatilidad
Tipicamente Mayores Retornos

Comentario Manager

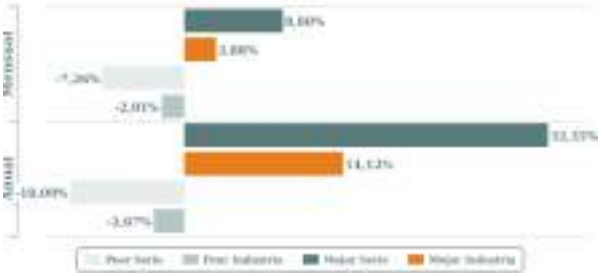
Febrero fue un buen mes para las acciones internacionales destacando en la rentabilidad en dólares Estados Unidos 3,72%. El euro por otro lado cayó algo más que 2% con lo que las acciones de dicho continente rentaron en dólares 0,97%. Este rally se debe principalmente a la consolidación de las expectativas de crecimiento del mundo reflejado en niveles altos en los PMI a nivel mundial. Esperamos que las acciones continúen su senda de crecimiento aunque a un paso un poco más lento.

Rentabilidad (desde el 06/05/2010 al 28/02/2017)

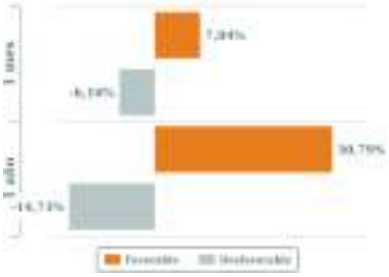
Rentabilidad Mes (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total	Tot. Anual	Volatilidad
Serie 2015	1,68	2,92	-0,13	-1,14	1,53	-0,15	6,03	-3,99	-3,61	6,09	3,15	-2,25	9,94	9,94	3,21
Serie 2016	-7,26	-4,07	1,95	-0,64	4,64	-5,14	2,93	3,13	-2,80	-3,40	4,37	0,69	-6,30	-6,30	3,83
Serie 2017	-1,21	2,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,39	8,61	1,91

Rentabilidad Plazo (%)	YTD 2017	Último Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Serie C	1,39	2,62	1,81	2,28	6,71	-0,19	13,17

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años *



Simulación de Escenarios *



* Metodología de calculo y más información de este gráfico en el glosario (página 2).

Series

	A	B	C	D	E	F	I (*)
Remunerac. Máxima (%)	2,00 (2)	4,28 (1)	5,00 (1)	4,00 (1)	3,75 (1)	2,98 (1)	1,80 (1)
Gasto Máximo (%)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)
Comisión Máxima (%)	0,00 (2)	2,38 (1)	0,00 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)

(*) Corresponde a la serie del fondo con menor remuneración. Infórmese permanentemente sobre las características principales y diferencias de costos entre las series en sus folletos informativos respectivos.

(1) IVA incluido. (2) Exento de IVA.

Distribución Zona Geográfica

Estados Unidos	44,2%
Global	53,4%
Canada	1,2%
Liquidez	0,6%
Eurozona	0,6%

Composición Moneda (con cobertura)

Dolar Observado	99,4%
Peso chileno observado	0,6%

Principales Posiciones

ISHARES CORE S&P 500 ETF	9,8%
ISHARES MSCI ACWI ETF	9,8%
VANGUARD S&P 500 ETF	9,3%
ISHARES MSCI EAFE ETF	8,9%
Otros	62,3%

Más información detallada sobre este fondo y su reglamento interno en: www.credicorpcapital.cl o en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros en: www.svs.cl

Este fondo y su administradora son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los valores de las cuotas de los fondos son variables y la rentabilidad obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La información de este folleto informativo es proporcionada por RiskAmerica y está construida en base a datos provistos por la administradora del fondo y datos publicados en www.svs.cl. RiskAmerica no ofrece garantías sobre esta información ni asume responsabilidades por las decisiones de inversión que puedan ser adoptadas en base a esta información.

© 2017 RiskAmerica

Beneficios Tributarios

APV: Ahorro Previsional Voluntario.

APVC: Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

54 Bis.: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes de fondos de inversión no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados por el contribuyente y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo.

57 Bis.: Los fondos de inversión acogidos a este beneficio permiten descontar de la declaración de impuesto anual a la renta, como crédito contra el Impuesto Global Complementario o el Impuesto Único de Segunda Categoría, según corresponda, un 15% del Ahorro Neto Positivo utilizado en el ejercicio.

107 LIR: El numeral 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR) establece que, no constituirá renta el mayor valor obtenido en la enajenación, de cuotas de fondos de inversión, que cumplan con ciertos requisitos allí establecidos.

82,N°1, letra B, literal iii) LUF: El artículo 82, N°1, letra B, literal iii) de la Ley Única de Fondos (LUF) establece que, no se gravará con el impuesto único del 10%, la remesa, distribución, pago, abono en cuenta o puesta a disposición que efectúe un fondo de inversión a contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile de toda cantidad proveniente de sus inversiones, incluido el que se efectúe mediante la disminución del valor cuota del fondo no imputada al capital, siempre que durante ese año comercial se cumplan con condiciones copulativas establecidas en las letras a),b) y c) del citado a artículo de la LUF. Tampoco se gravará con el impuesto único, el mayor valor obtenido por contribuyentes en la enajenación de cuotas o su rescate, siempre y cuando el fondo cumpla con los requisitos copulativos anteriormente señalados.

Riesgos Asociados

Riesgo de mercado: Riesgo asociado a movimientos de precio de los instrumentos en los que invierte el fondo. En general, a mayor volatilidad, mayor es el riesgo de mercado que existe para un tipo de instrumento particular.

Riesgo de crédito: Riesgo asociado al no pago de las obligaciones (default) por parte de alguno(s) de los emisores de los instrumentos que contiene el fondo. En general, mientras mejor es la clasificación de riesgo de un emisor, menor es su riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: Riesgo asociado a la imposibilidad de vender un cierto tipo de activo con la rapidez necesaria y/o sin generar variaciones importantes en su precio, para generar recursos en caso de necesidad de liquidación del fondo (por ejemplo, para para pagar rescates).

Riesgo de tasa de interés: Riesgo asociado a movimientos en las estructuras de tasas de interés que provocan cambios en los precios de los instrumentos de renta fija (bonos, depósitos, efectos de comercio, etc.). En general, mientras más larga es la duración de un activo, mayor es su exposición a cambios en las tasas de interés relevantes para dicho instrumento.

Riesgo de moneda: Riesgo que conlleva tener activos en monedas extranjeras y estar expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio entre ellas.

Riesgo de derivados: Riesgo asociado a la exposición del fondo a instrumentos derivados como forwards, futuros, swaps, opciones, etc.

Riesgo sectorial: Riesgo asociado a la exposición del fondo a un sector industrial particular.

Mejores y Peores Rentabilidades: Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades se calculan considerando las rentabilidades nominales mensuales y anuales, obtenidas por el fondo o la serie, según corresponda, en los últimos 5 años. En el caso que el fondo inició operaciones hace menos de 5 años, las rentabilidades históricas se calcularán desde la fecha de inicio del fondo.

La rentabilidad promedio de la industria se calcula como el promedio de las rentabilidades de cada uno de los fondos del mismo tipo, ponderado según su patrimonio promedio en la industria para el período respectivo. A su vez, se entenderá por industria aquella agrupación de fondos que permita contar con al menos 20 de éstos gestionados por 5 o más administradora, y que presentan caracteristicas comunes en su inversión y rescatabilidad. En caso que no existiere una agrupación de fondos que cumpliere esa condición, deberá considerarse como industria todos los fondos del mismo tipo, esto es, tipo de fondo mutuo, o si es o no rescatable, en caso de fondos de inversión.

Todas las rentabilidades se calculan utilizando una ventana móvil de los retornos mensuales o anuales (según corresponda) de los valores cuotas reportados a la SVS.

Simulación de Escenarios

La simulación de escenarios se calcula con un modelo estadístico simple, que no constituye una predicción para las rentabilidades futuras del fondo, sino una estimación referencial construida en base a datos históricos del fondo. Estos escenarios son una estimación del comportamiento del fondo si su desempeño histórico se repitiera en el futuro y contiene supuestos que podrían no cumplirse. La rentabilidad del fondo es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

La estimación de escenarios se construye mediante una ventana móvil de los retornos del fondo de 30 y 365 días para la estimación mensual y anual respectivamente. Con cada ventana móvil se calcula una media aritmética de los retornos y una desviación estándar. Bajo el supuesto de distribución normal de retornos, el escenario optimista/pesimista al 95% de confianza corresponde a la media más/menos 2 veces la desviación estándar.

Nota: No se incluyen simulaciones de escenarios para aquellos fondos o series que:

i) Que tengan un período de operación inferior a 12 meses;
ii) Que hubieren cambiado de tipo, mientras no hayan transcurrido 12 meses desde ocurrido dicho cambio;
iii) Para los que más del 10% de las rentabilidades mensuales u anuales móviles históricas obtenidas en el período de cálculo, sean inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar o superiores al promedio más dos desviaciones estándar;
iv) Cuyo valor cuota no haya sufrido variaciones al menos 1 vez al mes y 12 veces en un año.

Tasa Anual de Costos (TAC)

Corresponde a la tasa efectiva de gastos anual, o desde el inicio de operaciones en términos anualizados, del fondo o de la serie.

TAC industria: Se calcula como el TAC promedio de los todos los fondos del mismo tipo y moneda de contabilización de la industria. Fuente: SVS.

TAC mínimo/TAC máximo: Se calcula como el TAC mínimo/máximo de los fondos del mismo tipo, moneda de contabilización y de la misma administradora. Fuente: SVS.

© 2017 RiskAmerica

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I SERIE D

CREDICORPcapital Asset Management

Folleto Informativo al 28 de febrero 2017

Información General

Administradora:
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

RUN: 8427-1 **Moneda:** CLP

Patrimonio serie: $382.063.344

Monto mínimo: 50.000.000 o Aporte total a la Familia de Fondos de 200.000.000

Categoría: Accionario Desarrollado

Fecha inicio fondo: 01/06/2006

Fecha inicio serie: 18/11/2009

Objetivo

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad asociada al manejo de una cartera diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de capitalización de emisores internacionales o instrumentos cuyos activos subyacentes sean instrumentos de capitalización de emisores internacionales, tales como ETFs y cuotas de fondos mutuos.

Rescates

Fondo rescatable: ☑ Si ☐ No

Plazo rescates: A más tardar 10 días corridos

Duración: Indefinida

Inversionista

Este fondo está dirigido tanto a personas naturales como jurídicas, con un horizonte de inversión de largo plazo y una tolerancia al riesgo alta.

Tolerancia al riesgo: Alta

Horizonte de inversión: Largo plazo

Uso de los recursos: Inversiones

Beneficios Tributarios

☐ APV ☐ APVC ☐ 54 Bis
☑ 57 Bis ☐ 107 LIR ☐ 108 LIR
☐ 82,N°1, letra B, literal iii) LUF

Riesgos Asociados

☑ Mercado ☑ Liquidez ☑ Sectorial
☑ Moneda ☐ Tasa de interés ☐ Derivados
☐ Crédito

Tasa Anual de Costos (TAC)

TAC serie (IVA Incluido)	4,06%
TAC industria (IVA Incluido)	1,85%
TAC mínimo (Exento de IVA)	0,27%
TAC máximo (IVA Incluido)	5,06%

Mapa de Riesgo

- Volatilidad *Tipicamente* *Menores Retornos*

+ Volatilidad *Tipicamente* *Mayores Retornos*

Comentario Manager

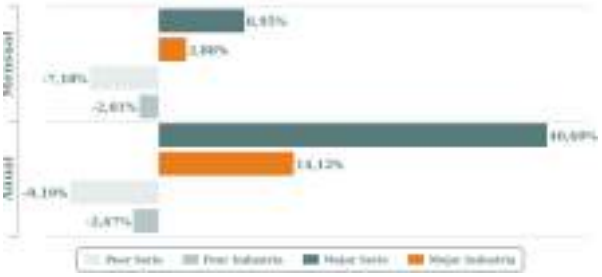
Febrero fue un buen mes para las acciones internacionales destacando en la rentabilidad en dólares Estados Unidos 3,72%. El euro por otro lado cayó algo más que 2% con lo que las acciones de dicho continente rentaron en dólares 0,97%. Este rally se debe principalmente a la consolidación de las expectativas de crecimiento del mundo reflejado en niveles altos en los PMI a nivel mundial. Esperamos que las acciones continúen su senda de crecimiento aunque a un paso un poco más lento.

Rentabilidad (desde el 12/12/2009 al 28/02/2017)

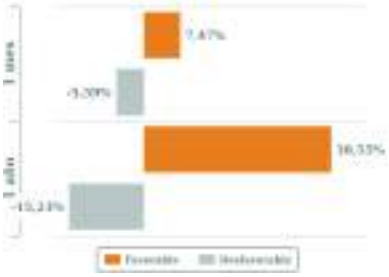
Rentabilidad Mes (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total	Tot. Anual	Volatilidad
Serie 2015	1,80	3,00	-0,04	-1,06	1,62	-0,07	6,12	-3,91	-3,53	6,18	3,24	-2,17	11,08	11,08	3,22
Serie 2016	-7,18	-3,99	2,03	-0,56	4,73	-5,06	3,02	3,22	-2,72	-3,32	4,45	0,77	-5,36	-5,36	3,83
Serie 2017	-1,12	2,70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,55	9,67	1,91

Rentabilidad Plazo (%)	YTD 2017	Último Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Serie D	1,55	2,70	2,07	2,80	7,79	1,82	17,35

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años *



Simulación de Escenarios *



* Metodología de calculo y más información de este gráfico en el glosario (página 2).

Series

	A	B	C	D	E	F	I (*)
Remunerac. Máxima (%)	2,00 (2)	4,28 (1)	5,00 (1)	4,00 (1)	3,75 (1)	2,98 (1)	1,80 (1)
Gasto Máximo (%)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)
Comisión Máxima (%)	0,00 (2)	2,38 (1)	0,00 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)

(*) Corresponde a la serie del fondo con menor remuneración. Infórmese permanentemente sobre las características principales y diferencias de costos entre las series en sus folletos informativos respectivos.

(1) IVA incluido. (2) Exento de IVA.

Distribución Zona Geográfica

Estados Unidos	44,2%
Global	53,4%
Canada	1,2%
Liquidez	0,6%
Eurozona	0,6%

Composición Moneda (con cobertura)

Dolar Observado	99,4%
Peso chileno observado	0,6%

Principales Posiciones

ISHARES CORE S&P 500 ETF	9,8%
ISHARES MSCI ACWI ETF	9,8%
VANGUARD S&P 500 ETF	9,3%
ISHARES MSCI EAFE ETF	8,9%
Otros	62,3%

Más información detallada sobre este fondo y su reglamento interno en: www.credicorpcapital.cl o en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros en: www.svs.cl

Este fondo y su administradora son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los valores de las cuotas de los fondos son variables y la rentabilidad obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La información de este folleto informativo es proporcionada por RiskAmerica y está construida en base a datos provistos por la administradora del fondo y datos publicados en www.svs.cl. RiskAmerica no ofrece garantías sobre esta información ni asume responsabilidades por las decisiones de inversión que puedan ser adoptadas en base a esta información.

© 2017 RiskAmerica

Beneficios Tributarios

APV: Ahorro Previsional Voluntario.

APVC: Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

54 Bis.: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes de fondos de inversión no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados por el contribuyente y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo.

57 Bis.: Los fondos de inversión acogidos a este beneficio permiten descontar de la declaración de impuesto anual a la renta, como crédito contra el Impuesto Global Complementario o el Impuesto Único de Segunda Categoría, según corresponda, un 15% del Ahorro Neto Positivo utilizado en el ejercicio.

107 LIR: El numeral 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR) establece que, no constituirá renta el mayor valor obtenido en la enajenación, de cuotas de fondos de inversión, que cumplan con ciertos requisitos allí establecidos.

82,N°1, letra B, literal iii) LUF: El artículo 82, N°1, letra B, literal iii) de la Ley Única de Fondos (LUF) establece que, no se gravará con el impuesto único del 10%, la remesa, distribución, pago, abono en cuenta o puesta a disposición que efectúe un fondo de inversión a contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile de toda cantidad proveniente de sus inversiones, incluido el que se efectúe mediante la disminución del valor cuota del fondo no imputada al capital, siempre que durante ese año comercial se cumplan con condiciones copulativas establecidas en las letras a),b) y c) del citado a artículo de la LUF. Tampoco se gravará con el impuesto único, el mayor valor obtenido por contribuyentes en la enajenación de cuotas o su rescate, siempre y cuando el fondo cumpla con los requisitos copulativos anteriormente señalados.

Riesgos Asociados

Riesgo de mercado: Riesgo asociado a movimientos de precio de los instrumentos en los que invierte el fondo. En general, a mayor volatilidad, mayor es el riesgo de mercado que existe para un tipo de instrumento particular.

Riesgo de crédito: Riesgo asociado al no pago de las obligaciones (default) por parte de alguno(s) de los emisores de los instrumentos que contiene el fondo. En general, mientras mejor es la clasificación de riesgo de un emisor, menor es su riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: Riesgo asociado a la imposibilidad de vender un cierto tipo de activo con la rapidez necesaria y/o sin generar variaciones importantes en su precio, para generar recursos en caso de necesidad de liquidación del fondo (por ejemplo, para para pagar rescates).

Riesgo de tasa de interés: Riesgo asociado a movimientos en las estructuras de tasas de interés que provocan cambios en los precios de los instrumentos de renta fija (bonos, depósitos, efectos de comercio, etc.). En general, mientras más larga es la duración de un activo, mayor es su exposición a cambios en las tasas de interés relevantes para dicho instrumento.

Riesgo de moneda: Riesgo que conlleva tener activos en monedas extranjeras y estar expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio entre ellas.

Riesgo de derivados: Riesgo asociado a la exposición del fondo a instrumentos derivados como forwards, futuros, swaps, opciones, etc.

Riesgo sectorial: Riesgo asociado a la exposición del fondo a un sector industrial particular.

Mejores y Peores Rentabilidades: Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades se calculan considerando las rentabilidades nominales mensuales y anuales, obtenidas por el fondo o la serie, según corresponda, en los últimos 5 años. En el caso que el fondo inició operaciones hace menos de 5 años, las rentabilidades históricas se calcularán desde la fecha de inicio del fondo.

La rentabilidad promedio de la industria se calcula como el promedio de las rentabilidades de cada uno de los fondos del mismo tipo, ponderado según su patrimonio promedio en la industria para el período respectivo. A su vez, se entenderá por industria aquella agrupación de fondos que permita contar con al menos 20 de éstos gestionados por 5 o más administradora, y que presentan caracteristicas comunes en su inversión y rescatabilidad. En caso que no existiere una agrupación de fondos que cumpliere esa condición, deberá considerarse como industria todos los fondos del mismo tipo, esto es, tipo de fondo mutuo, o si es o no rescatable, en caso de fondos de inversión.

Todas las rentabilidades se calculan utilizando una ventana móvil de los retornos mensuales o anuales (según corresponda) de los valores cuotas reportados a la SVS.

Simulación de Escenarios

La simulación de escenarios se calcula con un modelo estadístico simple, que no constituye una predicción para las rentabilidades futuras del fondo, sino una estimación referencial construida en base a datos históricos del fondo. Estos escenarios son una estimación del comportamiento del fondo si su desempeño histórico se repitiera en el futuro y contiene supuestos que podrían no cumplirse. La rentabilidad del fondo es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

La estimación de escenarios se construye mediante una ventana móvil de los retornos del fondo de 30 y 365 días para la estimación mensual y anual respectivamente. Con cada ventana móvil se calcula una media aritmética de los retornos y una desviación estándar. Bajo el supuesto de distribución normal de retornos, el escenario optimista/pesimista al 95% de confianza corresponde a la media más/menos 2 veces la desviación estándar.

Nota: No se incluyen simulaciones de escenarios para aquellos fondos o series que:

i) Que tengan un período de operación inferior a 12 meses;
ii) Que hubieren cambiado de tipo, mientras no hayan transcurrido 12 meses desde ocurrido dicho cambio;
iii) Para los que más del 10% de las rentabilidades mensuales u anuales móviles históricas obtenidas en el período de cálculo, sean inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar o superiores al promedio más dos desviaciones estándar;
iv) Cuyo valor cuota no haya sufrido variaciones al menos 1 vez al mes y 12 veces en un año.

Tasa Anual de Costos (TAC)

Corresponde a la tasa efectiva de gastos anual, o desde el inicio de operaciones en términos anualizados, del fondo o de la serie.

TAC industria: Se calcula como el TAC promedio de los todos los fondos del mismo tipo y moneda de contabilización de la industria. Fuente: SVS.

TAC mínimo/TAC máximo: Se calcula como el TAC mínimo/máximo de los fondos del mismo tipo, moneda de contabilización y de la misma administradora. Fuente: SVS.

© 2017 RiskAmerica

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I SERIE E

CREDICORPcapital Asset Management

Folleto Informativo al 28 de febrero 2017

Información General

Administradora:
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

RUN: 8427-1 **Moneda:** CLP

Patrimonio serie: $967.179.608

Monto mínimo: 150.000.000 o Aporte total a la Familia de Fondos de 600.000.000

Categoría: Accionario Desarrollado

Fecha inicio fondo: 01/06/2006

Fecha inicio serie: 18/01/2015

Objetivo

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad asociada al manejo de una cartera diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de capitalización de emisores internacionales o instrumentos cuyos activos subyacentes sean instrumentos de capitalización de emisores internacionales, tales como ETFs y cuotas de fondos mutuos.

Rescates

Fondo rescatable: ☑ Si ☐ No

Plazo rescates: A más tardar 10 días corridos

Duración: Indefinida

Inversionista

Este fondo está dirigido tanto a personas naturales como jurídicas, con un horizonte de inversión de largo plazo y una tolerancia al riesgo alta.

Tolerancia al riesgo: Alta

Horizonte de inversión: Largo plazo

Uso de los recursos: Inversiones

Beneficios Tributarios

☐ APV ☐ APVC ☐ 54 Bis
☑ 57 Bis ☐ 107 LIR ☐ 108 LIR
☐ 82,N°1, letra B, literal iii) LUF

Riesgos Asociados

☑ Mercado ☑ Liquidez ☑ Sectorial
☑ Moneda ☐ Tasa de interés ☐ Derivados
☐ Crédito

Tasa Anual de Costos (TAC)

TAC serie (IVA Incluido)	3,73%
TAC industria (IVA Incluido)	1,85%
TAC mínimo (Exento de IVA)	0,27%
TAC máximo (IVA Incluido)	5,06%

Mapa de Riesgo

- Volatilidad *Tipicamente* *Menores Retornos*

+ Volatilidad *Tipicamente* *Mayores Retornos*

Comentario Manager

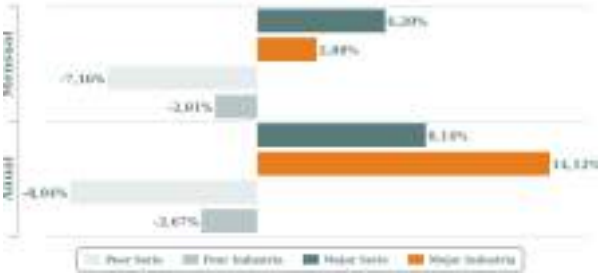
Febrero fue un buen mes para las acciones internacionales destacando en la rentabilidad en dólares Estados Unidos 3,72%. El euro por otro lado cayó algo más que 2% con lo que las acciones de dicho continente rentaron en dólares 0,97%. Este rally se debe principalmente a la consolidación de las expectativas de crecimiento del mundo reflejado en niveles altos en los PMI a nivel mundial. Esperamos que las acciones continúen su senda de crecimiento aunque a un paso un poco más lento.

Rentabilidad (desde el 10/06/2015 al 28/02/2017)

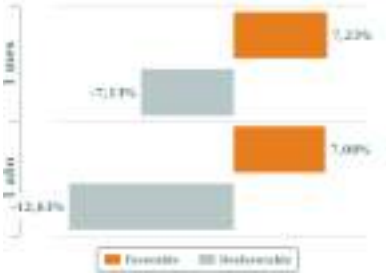
Rentabilidad Mes (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total	Tot. Anual	Volatilidad
Serie 2015	-	-	-	-	-	-	6,16	-3,88	-3,49	6,20	3,26	-2,15	5,68	11,69	4,33
Serie 2016	-7,16	-3,97	2,06	-0,54	4,75	-5,04	3,04	3,24	-2,69	-3,29	4,49	0,81	-5,07	-5,07	3,84
Serie 2017	-1,08	2,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,62	10,13	1,91

Rentabilidad Plazo (%)	YTD 2017	Último Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Serie E	1,62	2,74	2,18	3,01	8,14	-	-

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años *



Simulación de Escenarios *



* Metodología de calculo y más información de este gráfico en el glosario (página 2).

Series

	A	B	C	D	E	F	I (*)
Remunerac. Máxima (%)	2,00 (2)	4,28 (1)	5,00 (1)	4,00 (1)	3,75 (1)	2,98 (1)	1,80 (1)
Gasto Máximo (%)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)
Comisión Máxima (%)	0,00 (2)	2,38 (1)	0,00 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)

(*) Corresponde a la serie del fondo con menor remuneración. Infórmese permanentemente sobre las características principales y diferencias de costos entre las series en sus folletos informativos respectivos.

(1) IVA incluido. (2) Exento de IVA.

Distribución Zona Geográfica

Estados Unidos	44,2%
Global	53,4%
Canada	1,2%
Liquidez	0,6%
Eurozona	0,6%

Composición Moneda (con cobertura)

Dolar Observado	99,4%
Peso chileno observado	0,6%

Principales Posiciones

ISHARES CORE S&P 500 ETF	9,8%
ISHARES MSCI ACWI ETF	9,8%
VANGUARD S&P 500 ETF	9,3%
ISHARES MSCI EAFE ETF	8,9%
Otros	62,3%

Más información detallada sobre este fondo y su reglamento interno en: www.credicorpcapital.cl o en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros en: www.svs.cl

Este fondo y su administradora son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los valores de las cuotas de los fondos son variables y la rentabilidad obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La información de este folleto informativo es proporcionada por RiskAmerica y está construida en base a datos provistos por la administradora del fondo y datos publicados en www.svs.cl. RiskAmerica no ofrece garantías sobre esta información ni asume responsabilidades por las decisiones de inversión que puedan ser adoptadas en base a esta información.

© 2017 RiskAmerica

Beneficios Tributarios

APV: Ahorro Previsional Voluntario.

APVC: Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

54 Bis.: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes de fondos de inversión no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados por el contribuyente y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo.

57 Bis.: Los fondos de inversión acogidos a este beneficio permiten descontar de la declaración de impuesto anual a la renta, como crédito contra el Impuesto Global Complementario o el Impuesto Único de Segunda Categoría, según corresponda, un 15% del Ahorro Neto Positivo utilizado en el ejercicio.

107 LIR: El numeral 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR) establece que, no constituirá renta el mayor valor obtenido en la enajenación, de cuotas de fondos de inversión, que cumplan con ciertos requisitos allí establecidos.

82,N°1, letra B, literal iii) LUF: El artículo 82, N°1, letra B, literal iii) de la Ley Única de Fondos (LUF) establece que, no se gravará con el impuesto único del 10%, la remesa, distribución, pago, abono en cuenta o puesta a disposición que efectúe un fondo de inversión a contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile de toda cantidad proveniente de sus inversiones, incluido el que se efectúe mediante la disminución del valor cuota del fondo no imputada al capital, siempre que durante ese año comercial se cumplan con condiciones copulativas establecidas en las letras a),b) y c) del citado a artículo de la LUF. Tampoco se gravará con el impuesto único, el mayor valor obtenido por contribuyentes en la enajenación de cuotas o su rescate, siempre y cuando el fondo cumpla con los requisitos copulativos anteriormente señalados.

Riesgos Asociados

Riesgo de mercado: Riesgo asociado a movimientos de precio de los instrumentos en los que invierte el fondo. En general, a mayor volatilidad, mayor es el riesgo de mercado que existe para un tipo de instrumento particular.

Riesgo de crédito: Riesgo asociado al no pago de las obligaciones (default) por parte de alguno(s) de los emisores de los instrumentos que contiene el fondo. En general, mientras mejor es la clasificación de riesgo de un emisor, menor es su riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: Riesgo asociado a la imposibilidad de vender un cierto tipo de activo con la rapidez necesaria y/o sin generar variaciones importantes en su precio, para generar recursos en caso de necesidad de liquidación del fondo (por ejemplo, para para pagar rescates).

Riesgo de tasa de interés: Riesgo asociado a movimientos en las estructuras de tasas de interés que provocan cambios en los precios de los instrumentos de renta fija (bonos, depósitos, efectos de comercio, etc.). En general, mientras más larga es la duración de un activo, mayor es su exposición a cambios en las tasas de interés relevantes para dicho instrumento.

Riesgo de moneda: Riesgo que conlleva tener activos en monedas extranjeras y estar expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio entre ellas.

Riesgo de derivados: Riesgo asociado a la exposición del fondo a instrumentos derivados como forwards, futuros, swaps, opciones, etc.

Riesgo sectorial: Riesgo asociado a la exposición del fondo a un sector industrial particular.

Mejores y Peores Rentabilidades: Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades se calculan considerando las rentabilidades nominales mensuales y anuales, obtenidas por el fondo o la serie, según corresponda, en los últimos 5 años. En el caso que el fondo inició operaciones hace menos de 5 años, las rentabilidades históricas se calcularán desde la fecha de inicio del fondo.

La rentabilidad promedio de la industria se calcula como el promedio de las rentabilidades de cada uno de los fondos del mismo tipo, ponderado según su patrimonio promedio en la industria para el período respectivo. A su vez, se entenderá por industria aquella agrupación de fondos que permita contar con al menos 20 de éstos gestionados por 5 o más administradora, y que presentan caracteristicas comunes en su inversión y rescatabilidad. En caso que no existiere una agrupación de fondos que cumpliere esa condición, deberá considerarse como industria todos los fondos del mismo tipo, esto es, tipo de fondo mutuo, o si es o no rescatable, en caso de fondos de inversión.

Todas las rentabilidades se calculan utilizando una ventana móvil de los retornos mensuales o anuales (según corresponda) de los valores cuotas reportados a la SVS.

Simulación de Escenarios

La simulación de escenarios se calcula con un modelo estadístico simple, que no constituye una predicción para las rentabilidades futuras del fondo, sino una estimación referencial construida en base a datos históricos del fondo. Estos escenarios son una estimación del comportamiento del fondo si su desempeño histórico se repitiera en el futuro y contiene supuestos que podrían no cumplirse. La rentabilidad del fondo es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

La estimación de escenarios se construye mediante una ventana móvil de los retornos del fondo de 30 y 365 días para la estimación mensual y anual respectivamente. Con cada ventana móvil se calcula una media aritmética de los retornos y una desviación estándar. Bajo el supuesto de distribución normal de retornos, el escenario optimista/pesimista al 95% de confianza corresponde a la media más/menos 2 veces la desviación estándar.

Nota: No se incluyen simulaciones de escenarios para aquellos fondos o series que:

i) Que tengan un período de operación inferior a 12 meses;
ii) Que hubieren cambiado de tipo, mientras no hayan transcurrido 12 meses desde ocurrido dicho cambio;
iii) Para los que más del 10% de las rentabilidades mensuales u anuales móviles históricas obtenidas en el período de cálculo, sean inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar o superiores al promedio más dos desviaciones estándar;
iv) Cuyo valor cuota no haya sufrido variaciones al menos 1 vez al mes y 12 veces en un año.

Tasa Anual de Costos (TAC)

Corresponde a la tasa efectiva de gastos anual, o desde el inicio de operaciones en términos anualizados, del fondo o de la serie.

TAC industria: Se calcula como el TAC promedio de los todos los fondos del mismo tipo y moneda de contabilización de la industria. Fuente: SVS.

TAC mínimo/TAC máximo: Se calcula como el TAC mínimo/máximo de los fondos del mismo tipo, moneda de contabilización y de la misma administradora. Fuente: SVS.

© 2017 RiskAmerica

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I SERIE F

CREDICORPcapital Asset Management

Folleto Informativo al 28 de febrero 2017

Información General

Administradora:
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

RUN: 8427-1 **Moneda:** CLP

Patrimonio serie: $789.351.881

Monto mínimo: 300.000.000 o Aporte total a la Familia de Fondos de 1.200.000.000

Categoría: Accionario Desarrollado

Fecha inicio fondo: 01/06/2006

Fecha inicio serie: 18/01/2015

Objetivo

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad asociada al manejo de una cartera diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de capitalización de emisores internacionales o instrumentos cuyos activos subyacentes sean instrumentos de capitalización de emisores internacionales, tales como ETFs y cuotas de fondos mutuos.

Rescates

Fondo rescatable: ☑ Si ☐ No

Plazo rescates: A más tardar 10 días corridos

Duración: Indefinida

Inversionista

Este fondo está dirigido tanto a personas naturales como jurídicas, con un horizonte de inversión de largo plazo y una tolerancia al riesgo alta.

Tolerancia al riesgo: Alta

Horizonte de inversión: Largo plazo

Uso de los recursos: Inversiones

Beneficios Tributarios

☐ APV ☐ APVC ☐ 54 Bis
☑ 57 Bis ☐ 107 LIR ☐ 108 LIR
☐ 82,N°1, letra B, literal iii) LUF

Riesgos Asociados

☑ Mercado ☑ Liquidez ☑ Sectorial
☑ Moneda ☐ Tasa de interés ☐ Derivados
☐ Crédito

Tasa Anual de Costos (TAC)

TAC serie (IVA Incluido)	2,34%
TAC industria (IVA Incluido)	1,85%
TAC mínimo (Exento de IVA)	0,27%
TAC máximo (IVA Incluido)	5,06%

Mapa de Riesgo

- Volatilidad *Tipicamente* *Menores Retornos*

+ Volatilidad *Tipicamente* *Mayores Retornos*

Comentario Manager

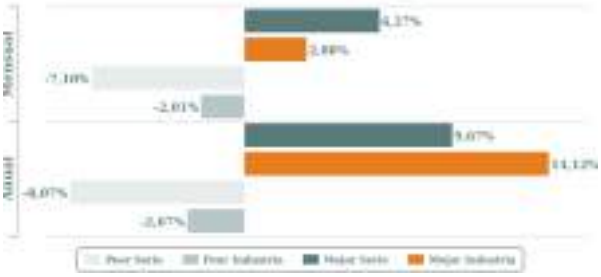
Febrero fue un buen mes para las acciones internacionales destacando en la rentabilidad en dólares Estados Unidos 3,72%. El euro por otro lado cayó algo más que 2% con lo que las acciones de dicho continente rentaron en dólares 0,97%. Este rally se debe principalmente a la consolidación de las expectativas de crecimiento del mundo reflejado en niveles altos en los PMI a nivel mundial. Esperamos que las acciones continúen su senda de crecimiento aunque a un paso un poco más lento.

Rentabilidad (desde el 07/06/2015 al 28/02/2017)

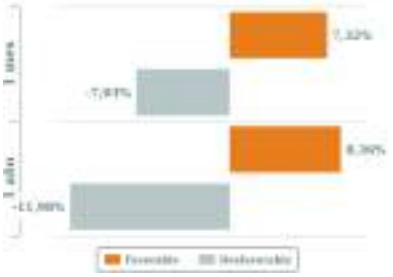
Rentabilidad Mes (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total	Tot. Anual	Volatilidad
Serie 2015	-	-	-	-	-	-	6,22	-3,83	-3,45	6,27	3,32	-2,08	6,04	12,45	4,34
Serie 2016	-7,10	-3,91	2,12	-0,48	4,82	-4,98	3,11	3,31	-2,57	-3,11	4,67	0,99	-3,95	-3,95	3,85
Serie 2017	-0,90	2,90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,97	12,44	1,90

Rentabilidad Plazo (%)	YTD 2017	Último Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Serie F	1,97	2,90	2,73	4,06	9,67	-	-

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años *



Simulación de Escenarios *



* Metodología de calculo y más información de este gráfico en el glosario (página 2).

Series

	A	B	C	D	E	F	I (*)
Remunerac. Máxima (%)	2,00 (2)	4,28 (1)	5,00 (1)	4,00 (1)	3,75 (1)	2,98 (1)	1,80 (1)
Gasto Máximo (%)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)
Comisión Máxima (%)	0,00 (2)	2,38 (1)	0,00 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)

(*) Corresponde a la serie del fondo con menor remuneración. Infórmese permanentemente sobre las características principales y diferencias de costos entre las series en sus folletos informativos respectivos.

(1) IVA incluido. (2) Exento de IVA.

Distribución Zona Geográfica

Estados Unidos	44,2%
Global	53,4%
Canada	1,2%
Liquidez	0,6%
Eurozona	0,6%

Composición Moneda (con cobertura)

Dolar Observado	99,4%
Peso chileno observado	0,6%

Principales Posiciones

ISHARES CORE S&P 500 ETF	9,8%
ISHARES MSCI ACWI ETF	9,8%
VANGUARD S&P 500 ETF	9,3%
ISHARES MSCI EAFE ETF	8,9%
Otros	62,3%

Más información detallada sobre este fondo y su reglamento interno en: www.credicorpcapital.cl o en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros en: www.svs.cl

Este fondo y su administradora son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los valores de las cuotas de los fondos son variables y la rentabilidad obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La información de este folleto informativo es proporcionada por RiskAmerica y está construida en base a datos provistos por la administradora del fondo y datos publicados en www.svs.cl. RiskAmerica no ofrece garantías sobre esta información ni asume responsabilidades por las decisiones de inversión que puedan ser adoptadas en base a esta información.

© 2017 RiskAmerica

Beneficios Tributarios

APV: Ahorro Previsional Voluntario.

APVC: Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

54 Bis.: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes de fondos de inversión no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados por el contribuyente y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo.

57 Bis.: Los fondos de inversión acogidos a este beneficio permiten descontar de la declaración de impuesto anual a la renta, como crédito contra el Impuesto Global Complementario o el Impuesto Único de Segunda Categoría, según corresponda, un 15% del Ahorro Neto Positivo utilizado en el ejercicio.

107 LIR: El numeral 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR) establece que, no constituirá renta el mayor valor obtenido en la enajenación, de cuotas de fondos de inversión, que cumplan con ciertos requisitos allí establecidos.

82,N°1, letra B, literal iii) LUF: El artículo 82, N°1, letra B, literal iii) de la Ley Única de Fondos (LUF) establece que, no se gravará con el impuesto único del 10%, la remesa, distribución, pago, abono en cuenta o puesta a disposición que efectúe un fondo de inversión a contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile de toda cantidad proveniente de sus inversiones, incluido el que se efectúe mediante la disminución del valor cuota del fondo no imputada al capital, siempre que durante ese año comercial se cumplan con condiciones copulativas establecidas en las letras a),b) y c) del citado a artículo de la LUF. Tampoco se gravará con el impuesto único, el mayor valor obtenido por contribuyentes en la enajenación de cuotas o su rescate, siempre y cuando el fondo cumpla con los requisitos copulativos anteriormente señalados.

Riesgos Asociados

Riesgo de mercado: Riesgo asociado a movimientos de precio de los instrumentos en los que invierte el fondo. En general, a mayor volatilidad, mayor es el riesgo de mercado que existe para un tipo de instrumento particular.

Riesgo de crédito: Riesgo asociado al no pago de las obligaciones (default) por parte de alguno(s) de los emisores de los instrumentos que contiene el fondo. En general, mientras mejor es la clasificación de riesgo de un emisor, menor es su riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: Riesgo asociado a la imposibilidad de vender un cierto tipo de activo con la rapidez necesaria y/o sin generar variaciones importantes en su precio, para generar recursos en caso de necesidad de liquidación del fondo (por ejemplo, para para pagar rescates).

Riesgo de tasa de interés: Riesgo asociado a movimientos en las estructuras de tasas de interés que provocan cambios en los precios de los instrumentos de renta fija (bonos, depósitos, efectos de comercio, etc.). En general, mientras más larga es la duración de un activo, mayor es su exposición a cambios en las tasas de interés relevantes para dicho instrumento.

Riesgo de moneda: Riesgo que conlleva tener activos en monedas extranjeras y estar expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio entre ellas.

Riesgo de derivados: Riesgo asociado a la exposición del fondo a instrumentos derivados como forwards, futuros, swaps, opciones, etc.

Riesgo sectorial: Riesgo asociado a la exposición del fondo a un sector industrial particular.

Mejores y Peores Rentabilidades: Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades se calculan considerando las rentabilidades nominales mensuales y anuales, obtenidas por el fondo o la serie, según corresponda, en los últimos 5 años. En el caso que el fondo inició operaciones hace menos de 5 años, las rentabilidades históricas se calcularán desde la fecha de inicio del fondo.

La rentabilidad promedio de la industria se calcula como el promedio de las rentabilidades de cada uno de los fondos del mismo tipo, ponderado según su patrimonio promedio en la industria para el período respectivo. A su vez, se entenderá por industria aquella agrupación de fondos que permita contar con al menos 20 de éstos gestionados por 5 o más administradora, y que presentan caracteristicas comunes en su inversión y rescatabilidad. En caso que no existiere una agrupación de fondos que cumpliere esa condición, deberá considerarse como industria todos los fondos del mismo tipo, esto es, tipo de fondo mutuo, o si es o no rescatable, en caso de fondos de inversión.

Todas las rentabilidades se calculan utilizando una ventana móvil de los retornos mensuales o anuales (según corresponda) de los valores cuotas reportados a la SVS.

Simulación de Escenarios

La simulación de escenarios se calcula con un modelo estadístico simple, que no constituye una predicción para las rentabilidades futuras del fondo, sino una estimación referencial construida en base a datos históricos del fondo. Estos escenarios son una estimación del comportamiento del fondo si su desempeño histórico se repitiera en el futuro y contiene supuestos que podrían no cumplirse. La rentabilidad del fondo es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

La estimación de escenarios se construye mediante una ventana móvil de los retornos del fondo de 30 y 365 días para la estimación mensual y anual respectivamente. Con cada ventana móvil se calcula una media aritmética de los retornos y una desviación estándar. Bajo el supuesto de distribución normal de retornos, el escenario optimista/pesimista al 95% de confianza corresponde a la media más/menos 2 veces la desviación estándar.

Nota: No se incluyen simulaciones de escenarios para aquellos fondos o series que:

i) Que tengan un período de operación inferior a 12 meses;
ii) Que hubieren cambiado de tipo, mientras no hayan transcurrido 12 meses desde ocurrido dicho cambio;
iii) Para los que más del 10% de las rentabilidades mensuales u anuales móviles históricas obtenidas en el período de cálculo, sean inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar o superiores al promedio más dos desviaciones estándar;
iv) Cuyo valor cuota no haya sufrido variaciones al menos 1 vez al mes y 12 veces en un año.

Tasa Anual de Costos (TAC)

Corresponde a la tasa efectiva de gastos anual, o desde el inicio de operaciones en términos anualizados, del fondo o de la serie.

TAC industria: Se calcula como el TAC promedio de los todos los fondos del mismo tipo y moneda de contabilización de la industria. Fuente: SVS.

TAC mínimo/TAC máximo: Se calcula como el TAC mínimo/máximo de los fondos del mismo tipo, moneda de contabilización y de la misma administradora. Fuente: SVS.

© 2017 RiskAmerica

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I SERIE I

CREDICORPcapital Asset Management

Folleto Informativo al 28 de febrero 2017

Información General

Administradora:
Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

RUN: 8427-1 **Moneda:** CLP

Patrimonio serie: $3.071.708.224

Monto mínimo: 1.000.000.000 o Aporte total a la Familia de Fondos de 4.000.000.000

Categoría: Accionario Desarrollado

Fecha inicio fondo: 01/06/2006

Fecha inicio serie: 18/11/2009

Objetivo

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad asociada al manejo de una cartera diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de capitalización de emisores internacionales o instrumentos cuyos activos subyacentes sean instrumentos de capitalización de emisores internacionales, tales como ETFs y cuotas de fondos mutuos.

Rescates

Fondo rescatable: ☑ Si ☐ No

Plazo rescates: A más tardar 10 días corridos

Duración: Indefinida

Inversionista

Este fondo está dirigido tanto a personas naturales como jurídicas, con un horizonte de inversión de largo plazo y una tolerancia al riesgo alta.

Tolerancia al riesgo: Alta

Horizonte de inversión: Largo plazo

Uso de los recursos: Inversiones

Beneficios Tributarios

☐ APV ☐ APVC ☐ 54 Bis
☑ 57 Bis ☐ 107 LIR ☐ 108 LIR
☐ 82,N°1, letra B, literal iii) LUF

Riesgos Asociados

☑ Mercado ☑ Liquidez ☑ Sectorial
☑ Moneda ☐ Tasa de interés ☐ Derivados
☐ Crédito

Tasa Anual de Costos (TAC)

TAC serie (IVA Incluido)	1,37%
TAC industria (IVA Incluido)	1,85%
TAC mínimo (Exento de IVA)	0,27%
TAC máximo (IVA Incluido)	5,06%

Mapa de Riesgo

- Volatilidad
Tipicamente
Menores Retornos

+ Volatilidad
Tipicamente
Mayores Retornos

Comentario Manager

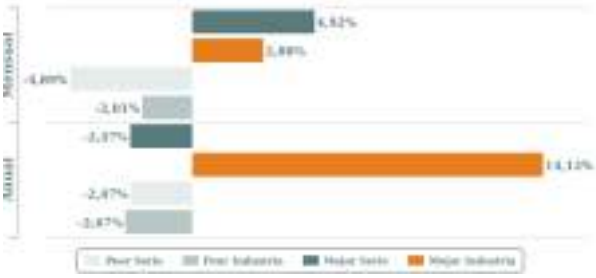
Febrero fue un buen mes para las acciones internacionales destacando en la rentabilidad en dólares Estados Unidos 3,72%. El euro por otro lado cayó algo más que 2% con lo que las acciones de dicho continente rentaron en dólares 0,97%. Este rally se debe principalmente a la consolidación de las expectativas de crecimiento del mundo reflejado en niveles altos en los PMI a nivel mundial. Esperamos que las acciones continúen su senda de crecimiento aunque a un paso un poco más lento.

Rentabilidad (desde el 12/12/2009 al 28/02/2017)

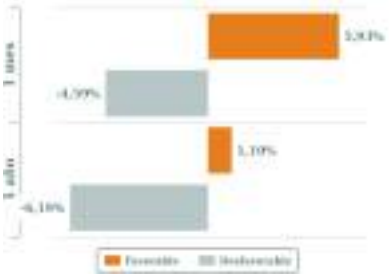
Rentabilidad Mes (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total	Tot. Anual	Volatilidad
Serie 2016	-	-	-	-	4,92	-4,89	3,21	3,41	-2,51	-3,07	4,72	1,04	6,50	9,91	3,59
Serie 2017	-0,85	2,96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,08	13,17	1,91

Rentabilidad Plazo (%)	YTD 2017	Último Mes	3 Meses	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
Serie I	2,08	2,96	2,89	4,40	-	-	-

Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años *



Simulación de Escenarios *



* Metodología de calculo y más información de este gráfico en el glosario (página 2).

Series

	A	B	C	D	E	F	I (*)
Remunerac. Máxima (%)	2,00 (2)	4,28 (1)	5,00 (1)	4,00 (1)	3,75 (1)	2,98 (1)	1,80 (1)
Gasto Máximo (%)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)	4,30 (1)
Comisión Máxima (%)	0,00 (2)	2,38 (1)	0,00 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)	2,38 (1)

(*) Corresponde a la serie del fondo con menor remuneración. Infórmese permanentemente sobre las características principales y diferencias de costos entre las series en sus folletos informativos respectivos.

(1) IVA incluido. (2) Exento de IVA.

Distribución Zona Geográfica

Estados Unidos	44,2%
Global	53,4%
Canada	1,2%
Liquidez	0,6%
Eurozona	0,6%

Composición Moneda (con cobertura)

Dolar Observado	99,4%
Peso chileno observado	0,6%

Principales Posiciones

ISHARES CORE S&P 500 ETF	9,8%
ISHARES MSCI ACWI ETF	9,8%
VANGUARD S&P 500 ETF	9,3%
ISHARES MSCI EAFE ETF	8,9%
Otros	62,3%

Más información detallada sobre este fondo y su reglamento interno en: www.credicorpcapital.cl o en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros en: www.svs.cl

Este fondo y su administradora son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los valores de las cuotas de los fondos son variables y la rentabilidad obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. La información de este folleto informativo es proporcionada por RiskAmerica y está construida en base a datos provistos por la administradora del fondo y datos publicados en www.svs.cl. RiskAmerica no ofrece garantías sobre esta información ni asume responsabilidades por las decisiones de inversión que puedan ser adoptadas en base a esta información.

© 2017 RiskAmerica

Beneficios Tributarios

APV: Ahorro Previsional Voluntario.

APVC: Ahorro Previsional Voluntario Colectivo.

54 Bis.: Los intereses, dividendos y demás rendimientos provenientes de fondos de inversión no se considerarán percibidos para los efectos de gravarlos con el impuesto global complementario, en tanto no sean retirados por el contribuyente y permanezcan ahorrados en instrumentos del mismo tipo.

57 Bis.: Los fondos de inversión acogidos a este beneficio permiten descontar de la declaración de impuesto anual a la renta, como crédito contra el Impuesto Global Complementario o el Impuesto Único de Segunda Categoría, según corresponda, un 15% del Ahorro Neto Positivo utilizado en el ejercicio.

107 LIR: El numeral 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta (LIR) establece que, no constituirá renta el mayor valor obtenido en la enajenación, de cuotas de fondos de inversión, que cumplan con ciertos requisitos allí establecidos.

82,N°1, letra B, literal iii) LUF: El artículo 82, N°1, letra B, literal iii) de la Ley Única de Fondos (LUF) establece que, no se gravará con el impuesto único del 10%, la remesa, distribución, pago, abono en cuenta o puesta a disposición que efectúe un fondo de inversión a contribuyentes sin domicilio ni residencia en Chile de toda cantidad proveniente de sus inversiones, incluido el que se efectúe mediante la disminución del valor cuota del fondo no imputada al capital, siempre que durante ese año comercial se cumplan con condiciones copulativas establecidas en las letras a),b) y c) del citado a artículo de la LUF. Tampoco se gravará con el impuesto único, el mayor valor obtenido por contribuyentes en la enajenación de cuotas o su rescate, siempre y cuando el fondo cumpla con los requisitos copulativos anteriormente señalados.

Riesgos Asociados

Riesgo de mercado: Riesgo asociado a movimientos de precio de los instrumentos en los que invierte el fondo. En general, a mayor volatilidad, mayor es el riesgo de mercado que existe para un tipo de instrumento particular.

Riesgo de crédito: Riesgo asociado al no pago de las obligaciones (default) por parte de alguno(s) de los emisores de los instrumentos que contiene el fondo. En general, mientras mejor es la clasificación de riesgo de un emisor, menor es su riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: Riesgo asociado a la imposibilidad de vender un cierto tipo de activo con la rapidez necesaria y/o sin generar variaciones importantes en su precio, para generar recursos en caso de necesidad de liquidación del fondo (por ejemplo, para para pagar rescates).

Riesgo de tasa de interés: Riesgo asociado a movimientos en las estructuras de tasas de interés que provocan cambios en los precios de los instrumentos de renta fija (bonos, depósitos, efectos de comercio, etc.). En general, mientras más larga es la duración de un activo, mayor es su exposición a cambios en las tasas de interés relevantes para dicho instrumento.

Riesgo de moneda: Riesgo que conlleva tener activos en monedas extranjeras y estar expuesto a las fluctuaciones del tipo de cambio entre ellas.

Riesgo de derivados: Riesgo asociado a la exposición del fondo a instrumentos derivados como forwards, futuros, swaps, opciones, etc.

Riesgo sectorial: Riesgo asociado a la exposición del fondo a un sector industrial particular.

Mejores y Peores Rentabilidades: Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades se calculan considerando las rentabilidades nominales mensuales y anuales, obtenidas por el fondo o la serie, según corresponda, en los últimos 5 años. En el caso que el fondo inició operaciones hace menos de 5 años, las rentabilidades históricas se calcularán desde la fecha de inicio del fondo.

La rentabilidad promedio de la industria se calcula como el promedio de las rentabilidades de cada uno de los fondos del mismo tipo, ponderado según su patrimonio promedio en la industria para el período respectivo. A su vez, se entenderá por industria aquella agrupación de fondos que permita contar con al menos 20 de éstos gestionados por 5 o más administradora, y que presentan caracteristicas comunes en su inversión y rescatabilidad. En caso que no existiere una agrupación de fondos que cumpliere esa condición, deberá considerarse como industria todos los fondos del mismo tipo, esto es, tipo de fondo mutuo, o si es o no rescatable, en caso de fondos de inversión.

Todas las rentabilidades se calculan utilizando una ventana móvil de los retornos mensuales o anuales (según corresponda) de los valores cuotas reportados a la SVS.

Simulación de Escenarios

La simulación de escenarios se calcula con un modelo estadístico simple, que no constituye una predicción para las rentabilidades futuras del fondo, sino una estimación referencial construida en base a datos históricos del fondo. Estos escenarios son una estimación del comportamiento del fondo si su desempeño histórico se repitiera en el futuro y contiene supuestos que podrían no cumplirse. La rentabilidad del fondo es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

La estimación de escenarios se construye mediante una ventana móvil de los retornos del fondo de 30 y 365 días para la estimación mensual y anual respectivamente. Con cada ventana móvil se calcula una media aritmética de los retornos y una desviación estándar. Bajo el supuesto de distribución normal de retornos, el escenario optimista/pesimista al 95% de confianza corresponde a la media más/menos 2 veces la desviación estándar.

Nota: No se incluyen simulaciones de escenarios para aquellos fondos o series que:

i) Que tengan un período de operación inferior a 12 meses;
ii) Que hubieren cambiado de tipo, mientras no hayan transcurrido 12 meses desde ocurrido dicho cambio;
iii) Para los que más del 10% de las rentabilidades mensuales u anuales móviles históricas obtenidas en el período de cálculo, sean inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar o superiores al promedio más dos desviaciones estándar;
iv) Cuyo valor cuota no haya sufrido variaciones al menos 1 vez al mes y 12 veces en un año.

Tasa Anual de Costos (TAC)

Corresponde a la tasa efectiva de gastos anual, o desde el inicio de operaciones en términos anualizados, del fondo o de la serie.

TAC industria: Se calcula como el TAC promedio de los todos los fondos del mismo tipo y moneda de contabilización de la industria. Fuente: SVS.

TAC mínimo/TAC máximo: Se calcula como el TAC mínimo/máximo de los fondos del mismo tipo, moneda de contabilización y de la misma administradora. Fuente: SVS.

© 2017 RiskAmerica