



 consorcio

Revista

abril 2026



Conoce el desempeño de nuestros fondos

¿Qué es un Fondo Dinámico?

Es una cartera gestionada de Fondos Mutuos que se construye según tu perfil de inversionista. Este portafolio es monitoreado activamente por un equipo experto de LarrainVial Asset Management, que se encarga de realizar la selección de activos en base a la visión de mercados y los monitorea permanentemente.

¿Por qué escoger un Fondo Dinámico?



GESTIÓN ESPECIALIZADA Y ACTIVA

Expertos de LarrainVial Asset Management gestionarán activamente tus inversiones, monitoreando las oportunidades del mercado y construyendo consistentemente en el tiempo una cartera de Fondos Mutuos acorde a tu perfil de inversionista y Fondo Dinámico escogido.



DIVERSIFICACIÓN DE TUS INVERSIONES

Las estrategias de inversión de Fondos Dinámicos invertirán en diversas clases de activos, tanto en Chile como en el extranjero, lo que permitirá disminuir el riesgo de tus inversiones y conseguir retornos más estables en el tiempo.



INFORMACIÓN PERMANENTE

Te mantendremos informado periódicamente sobre la composición, cambios y rendimientos de tu inversión.

Conoce los perfiles de Fondos Dinámicos:

CONSERVADOR										MODERADO										BALANCEADO										CRECIMIENTO										AGRESIVO									
Bajo			Medio			Alto				Bajo			Medio			Alto				Bajo			Medio			Alto				Bajo			Medio			Alto													
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7								
Plazo recomendado: Mayor a 1 año.										Plazo recomendado: Mayor a 2 años.										Plazo recomendado: Mayor a 3 años.										Plazo recomendado: Mayor a 3 años.										Plazo recomendado: Mayor a 3 años.									
Estrategia de inversión: Invierte hasta un 10% en RV y un 100% en RF.										Estrategia de inversión: Invierte hasta un 30% en RV y un 90% en RF.										Estrategia de inversión: Invierte hasta un 50% en RV y un 65% en RF.										Estrategia de inversión: Invierte hasta un 70% en RV y un 50% en RF.										Estrategia de inversión: Invierte hasta un 90% en RV y un 30% en RF.									
Costos por serie*: A: hasta 2,20% P: hasta 2,05% F: hasta 1,80%										Costos por serie*: A: hasta 2,60% P: hasta 2,35% F: hasta 2,00%										Costos por serie*: A: hasta 3,30% P: hasta 2,95% F: hasta 2,30%										Costos por serie*: A: hasta 3,65% P: hasta 3,30% F: hasta 2,50%										Costos por serie*: A: hasta 4,00% P: hasta 3,70% F: hasta 2,70%									
APV: hasta 1,45% APV-AP: hasta 1,00%										APV: hasta 1,65% APV-AP: hasta 1,10%										APV: hasta 1,90% APV-AP: hasta 1,10%										APV: hasta 2,00% APV-AP: hasta 1,20%										APV: hasta 2,30% APV-AP: hasta 1,20%									

*Series A, P, F: IVA incluido

*Series APV, APV-AP: exenta de IVA.

Fondo Dinámico Conservador

Serie A

Marzo 2026



QUÉ PASÓ EN EL MES

- Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.
- En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.
- Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.
- En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.
- En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.
- En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

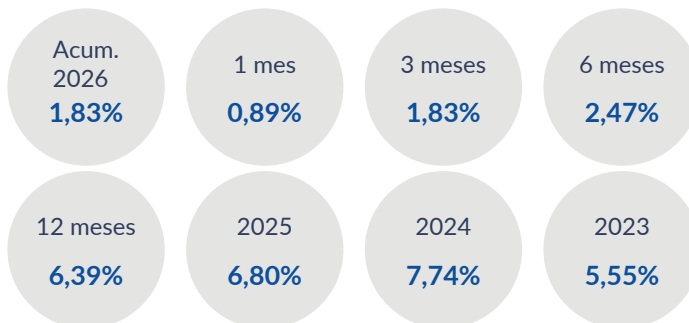
- Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

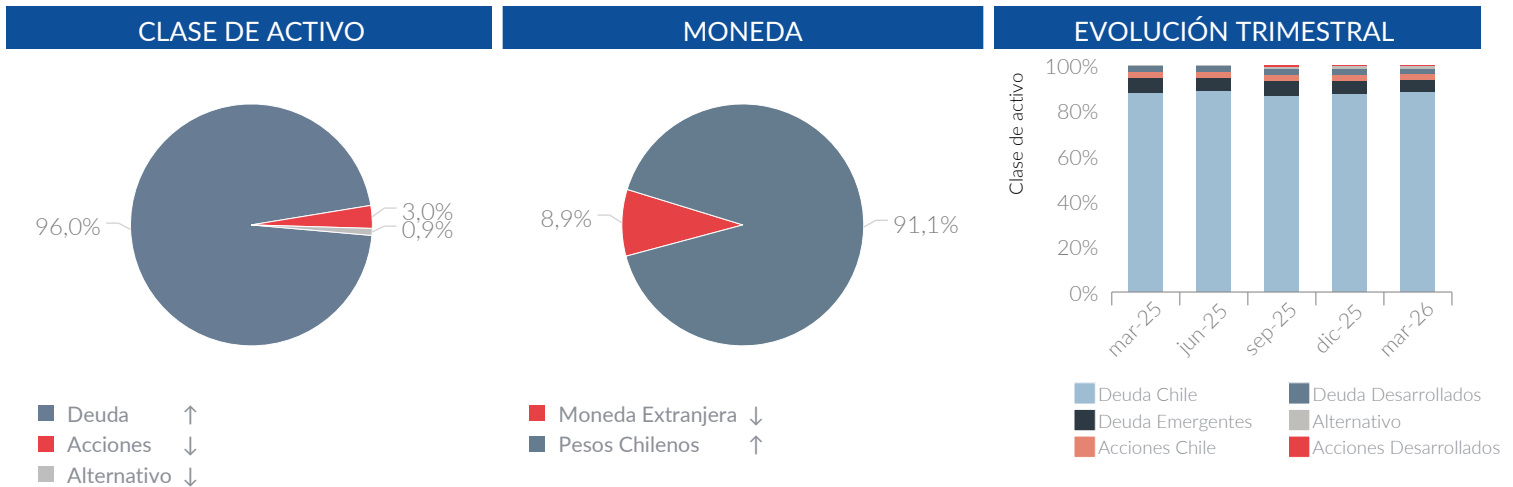
Acciones		Deuda	
Min: 0%	Max: 10%	Min: 90%	Max: 100%

CONDICIONES DEL SERVICIO

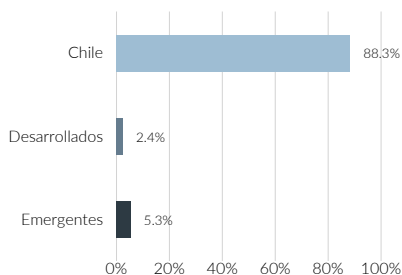
Plazo recomendado inversión	Desde 1 año
Remuneración máxima	Hasta 2,20% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+2

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

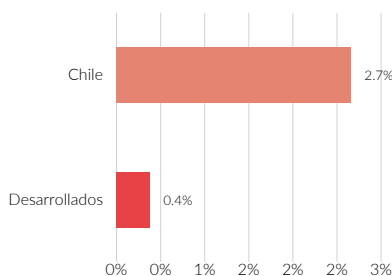
- Para abril no haremos cambios en el fondo.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		mar 26	feb 26	Instrumentos	Variación		
Deuda	Chile	88,3%	87,5%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↑		
				FM LV Ahorro UF			
				FM LV Ahorro Corporativo			
				FI LV Retorno Local			
	Emergentes	2,7%	2,9%	SICAV LV Gavekal Latam Fund	↓		
				JPM EM Corporate Bond	↓		
SICAV LV Latam Corp Debt Fund				↓			
Desarrollados	2,1%	2,2%	PIMCO GIS Income Fund	↓			
			Nordea Dedicated Invest. Fund	=			
			High Yield Global	0,1%	0,1%	SPDR BBG Barclays HY	=
			Investment Grade Global	0,2%	0,2%	Nordea Dedicated Invest. Fund	=
Acciones	Chile	2,7%	3,1%	FM LV Acciones Nacionales	↓		
	Desarrollados	0,4%	0,4%	Nordea BetaPlus Enhanced US Eq	=		
Alternativo	Alternativo	0,9%	0,9%	Sicav GAMCO Merger Arbitrage I	=		
				FI Activa Deuda H. Habit. III			
				FI LV Mexico Mezzanine			
				FI LV Patio Renta Inmob I			

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
 Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Moderado

Serie A

Marzo 2026



QUÉ PASÓ EN EL MES

- Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.
- En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.
- Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.
- En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.
- En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.
- En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

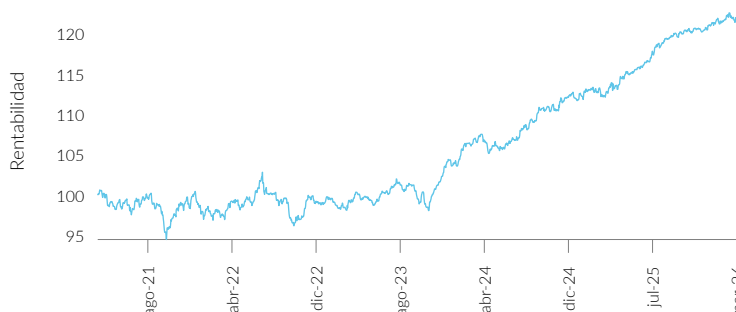
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

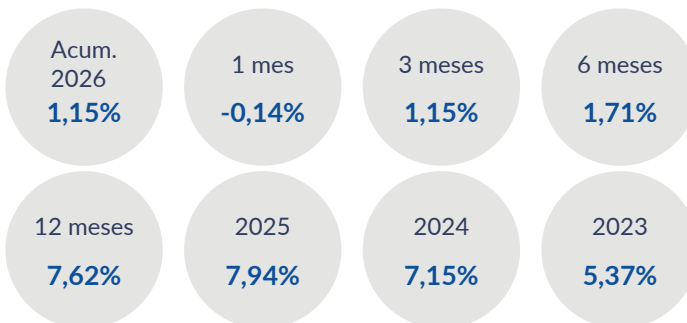
- Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

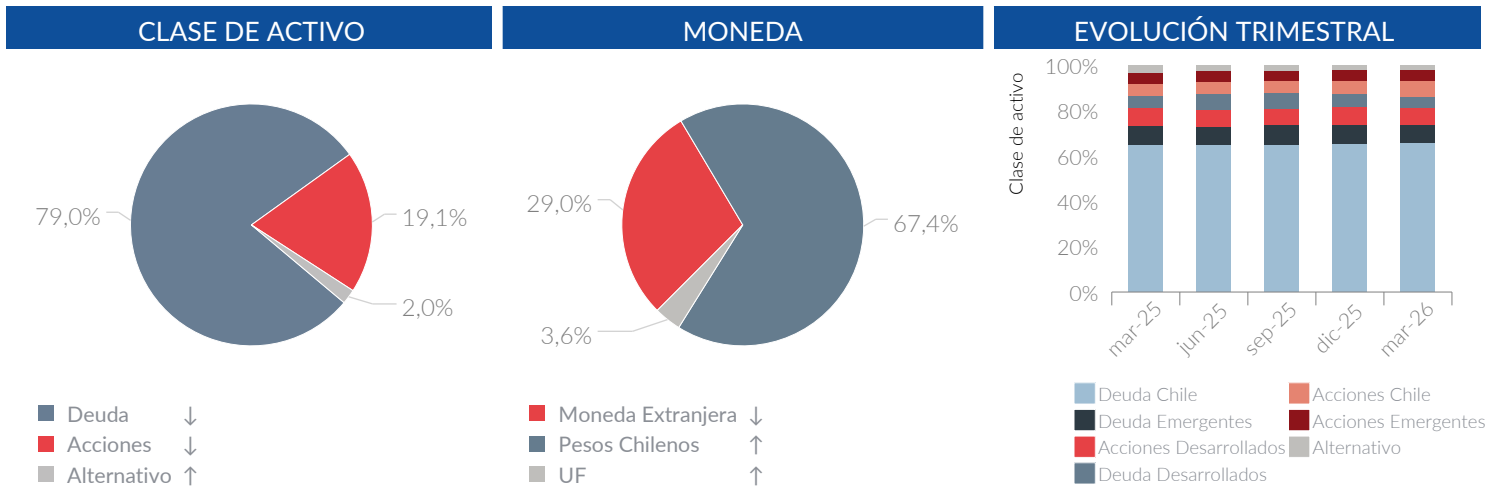
Acciones		Deuda	
Min: 10%	Max: 30%	Min: 70%	Max: 90%

CONDICIONES DEL SERVICIO

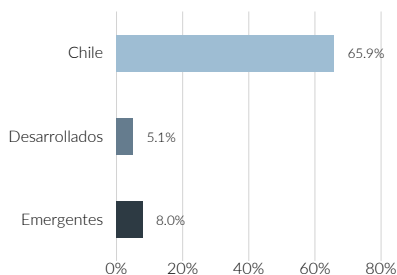
Plazo recomendado inversión	Desde 2 años
Remuneración máxima	Hasta 2,60% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+2

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

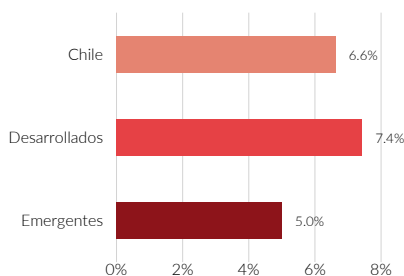
- Para abril reduciremos renta variable chilena para aumentar renta variable latinoamericana y asiática.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		mar 26	feb 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	65,9%	65,4%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↑
				Tesorería de Chile	
				FI LV Retorno Local	
	Emergentes	6,2%	6,7%	Pictet - EM Corporate Bonds	↓
				SICAV LV Gavekal Latam Fund	
				iShares JPM EM Corp Bond ETF	
PIMCO GIS EM Local Bond Fund					
High Yield Global	4,0%	4,3%	Barings Global HY Bond	↓	
			Nordea 1 European Financial Debt		
			SPDR BBG Barclays HY		
Latinoamérica	1,7%	1,5%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑	
Investment Grade Global	1,1%	1,0%	PIMCO GIS Income Fund	↑	
Acciones	Desarrollados	7,4%	7,7%	Nordea BetaPlus Enhanced US Eq	↓
				Avantis Int. Small Cap Value	
				Invesco S&P IDMO ETF	
	Chile	6,7%	6,1%	iShares MSCI ACWI ex US ETF	↑
				FM LV Acciones Nacionales	
Latinoamérica	2,6%	2,7%	iShares Latin America 40 ETF	↓	
			SICAV LV LatAm Equity Fund		
Asia	2,5%	2,8%	New Capital Asia Future Leader	↓	
Alternativo	Alternativo	2,0%	1,8%	Sicav GAMCO Merger Arbitrage I	↑
				AQR S Delphi Long-Short Equity	

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
 Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Balanceado

Serie A

Marzo 2026



QUÉ PASÓ EN EL MES

- Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.
- En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.
- Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.
- En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.
- En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.
- En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

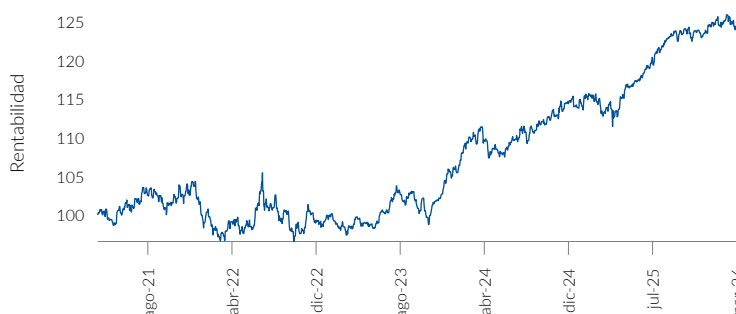
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

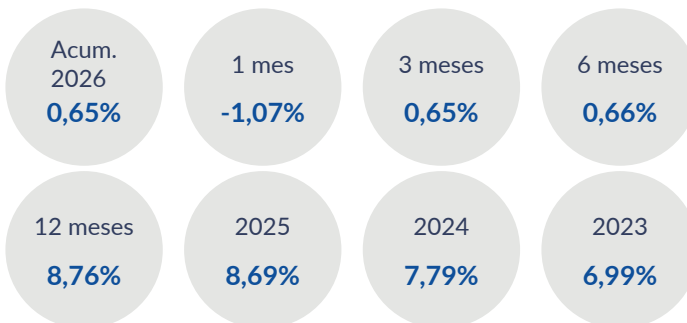
- Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*

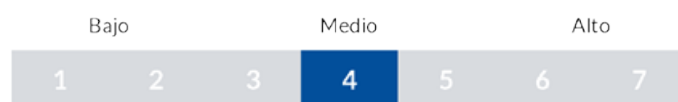


*Valores en base 100

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

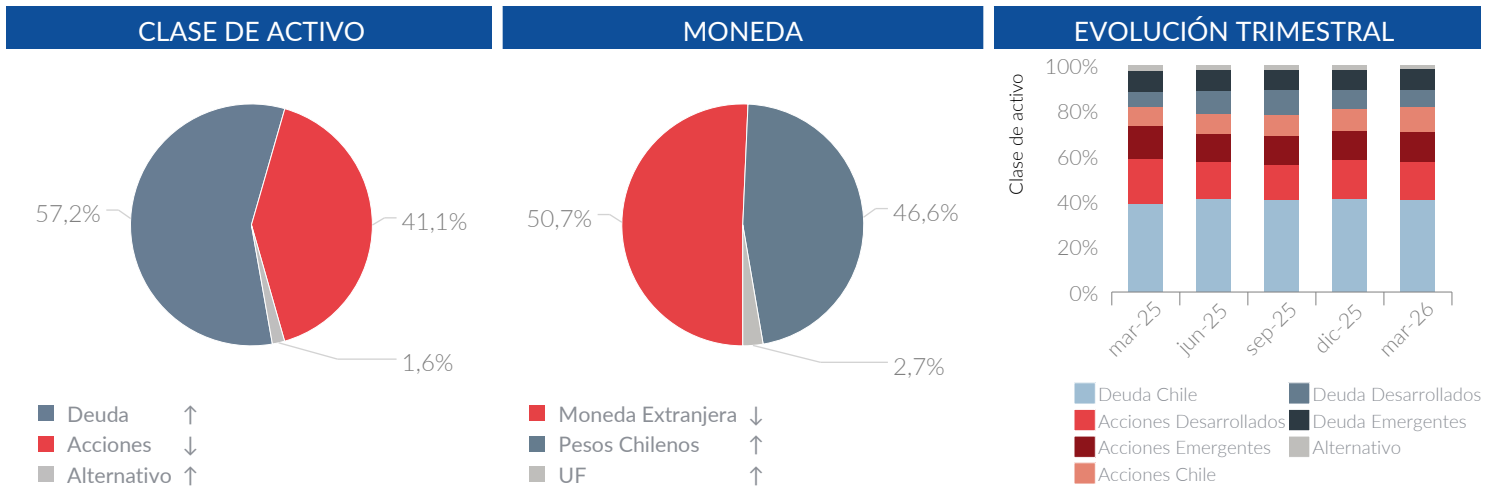
Acciones		Deuda	
Min: 35%	Max: 50%	Min: 50%	Max: 65%

CONDICIONES DEL SERVICIO

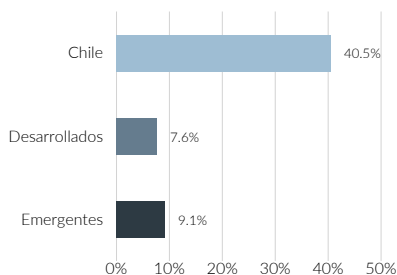
Plazo recomendado inversión	Desde 2 años
Remuneración máxima	Hasta 3,30% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+3

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

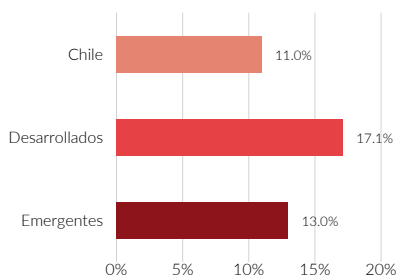
- Para abril reduciremos renta variable chilena para aumentar renta variable latinoamericana y asiática.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		mar 26	feb 26	Instrumentos	Variación	
Deuda	Chile	40,5%	40,1%	FM Consorcio Ahorro Dinámico Tesorería de Chile FI LV Retorno Local	↑	
	Emergentes	6,6%	6,7%	SICAV LV Gavekal Latam Fund UBS SICAV EM Economies Corp Pictet - EM Corporate Bonds PIMCO GIS EM Local Bond Fund iShares JPM EM Corp Bond ETF	↓	
	High Yield Global	4,4%	4,5%	Barings Global HY Bond SPDR BBG Barclays HY Nordea 1 European Financial Debt	↓	
	Investment Grade Global	3,2%	3,0%	Man GLG - Man Group PLC PIMCO GIS Income Fund	↑	
	Latinoamérica	2,6%	2,4%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑	
	Acciones	Desarrollados	16,1%	16,1%	Vanguard S&P 500 ETF Vanguard Growth ETF iShares MSCI USA Value Factor iShares Momentum Avantis Int. Small Cap Value Invesco S&P IDMO ETF iShares MSCI ACWI ex US ETF iShares Russell 2000 Value ETF Tesorería de Chile	=
Chile		11,0%	11,2%	FM LV Acciones Nacionales iShares MSCI Chile ETF FI LV Small Cap Chile	↓	
Asia		8,9%	9,4%	New Capital Asia Future Leader FHI Asia ex-Japan Equity Fund FM LV Asia iShares MSCI EM Asia	↓	
Latinoamérica		4,2%	4,1%	SICAV LV LatAm Equity Fund iShares Latin America 40 ETF FI LV Small Cap Latam	↑	
Europa		1,0%	1,0%	Wellington Strat European Eq iShares MSCI Eurozone ETF	=	
Alternativo		Alternativo	1,6%	1,6%	AQR S Delphi Long-Short Equity FI LV Mexico Mezzanine FI Activa Deuda H. Habit. III FI Activa Estrategia Auto FI LV Patio Renta Inmob I	=

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for
Responsible
Investment

Infórmese de las características esenciales de inversiones en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores cuotas de los fondo mutuos son variables. La rentabilidad de esta estrategia, se calculó basado en el movimiento efectivo del patrimonio invertido en cada uno de los perfiles ajustado por el diferencial de comisión.

Fondo Dinámico Crecimiento

Serie A

Marzo 2026



QUÉ PASÓ EN EL MES

- Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.
- En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.
- Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.
- En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.
- En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.
- En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

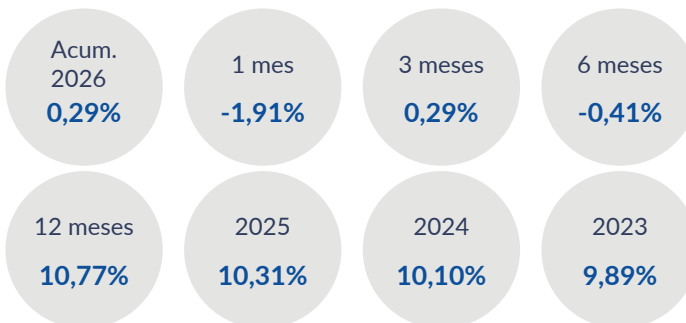
- Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

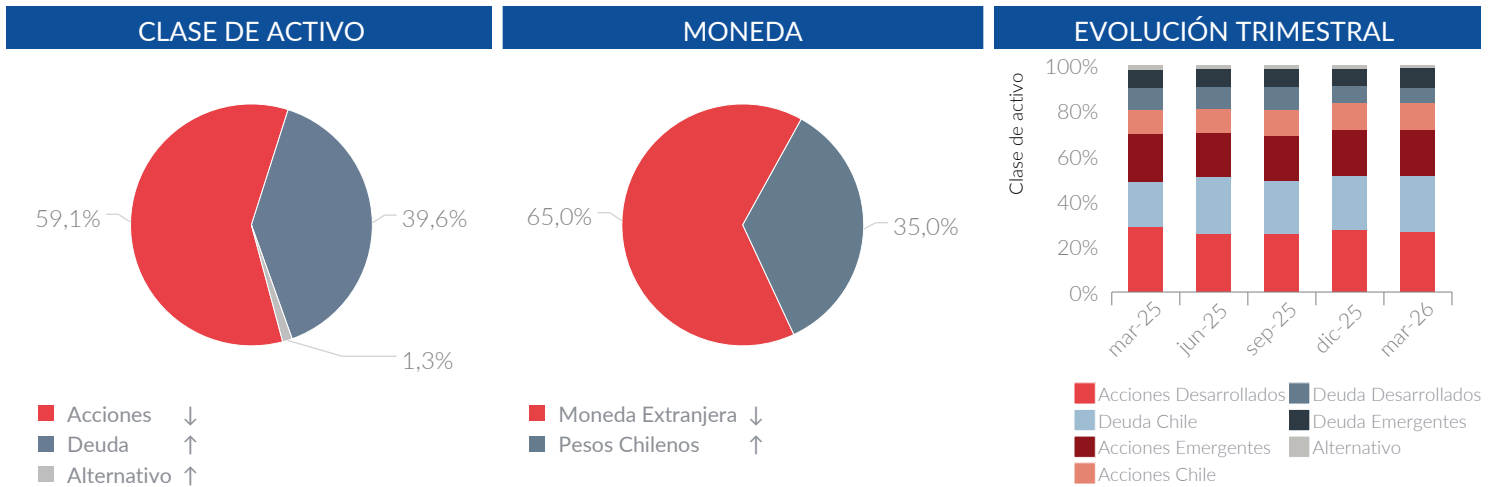
Acciones		Deuda	
Min: 50%	Max: 70%	Min: 30%	Max: 50%

CONDICIONES DEL SERVICIO

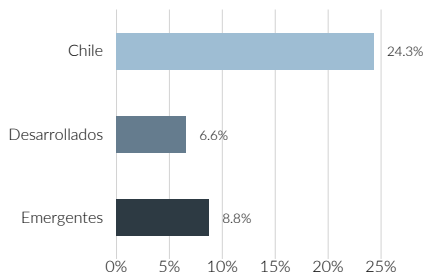
Plazo recomendado inversión	Desde 3 años
Remuneración máxima	Hasta 3,65% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+2

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

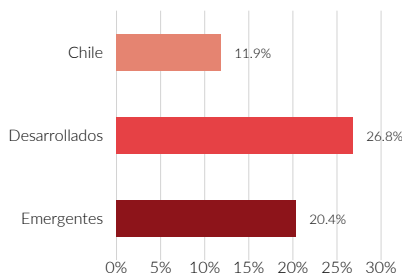
- Para abril reduciremos renta variable chilena para aumentar renta variable latinoamericana y asiática.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	mar 26	feb 26	Instrumentos	Variación	
Deuda	Chile	24,3%	23,8%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↑
				SICAV LV Gavekal Latam Fund	
	Emergentes	7,2%	7,1%	UBS SICAV EM Economies Corp	↑
				iShares JPM EM Corp Bond ETF	
				Pictet - EM Corporate Bonds	
	Desarrollados	3,5%	3,4%	Vontobel Fund - Credit Opp	↑
				Aegon HY Global Bond Fund	
SPDR BBG Barclays HY					
Muzinich - Europeyield Hedged					
Latinoamérica	1,5%	1,4%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑	
			Man GLG - Man Group PLC		
Investment Grade Global	1,0%	0,9%	PIMCO GIS Income Fund	↑	
Acciones	Desarrollados	25,3%	25,4%	Vanguard S&P 500 ETF	↓
				Vanguard Growth ETF	
				iShares MSCI USA Value Factor	
				iShares Momentum	
				Avantis Int. Small Cap Value	
				iShares MSCI ACWI ex US ETF	
				Invesco S&P IDMO ETF	
	iShares Russell 2000 Value ETF				
	Asia	15,2%	16,2%	New Capital Asia Future Leader	↓
				FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
	Chile	11,9%	11,8%	iShares MSCI EM Asia	↑
				FI LV Small Cap Chile	
	Latinoamérica	5,2%	5,2%	SICAV LV LatAm Equity Fund	=
iShares Latin America 40 ETF					
Europa	1,5%	1,5%	Wellington Strat European Eq	=	
			iShares MSCI Eurozone ETF		
			FM LV Europa		
Alternativo	1,3%	1,3%	AQR S Delphi Long-Short Equity	=	
			FI Activa Mercado Pago		

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
 Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Agresivo

Serie A

Marzo 2026



QUÉ PASÓ EN EL MES

- Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.
- En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.
- Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.
- En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.
- En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.
- En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

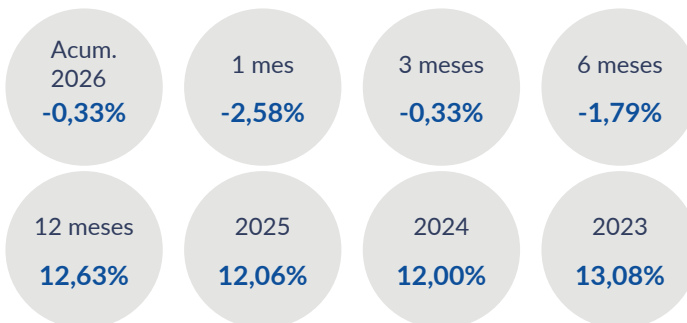
- Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA *



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

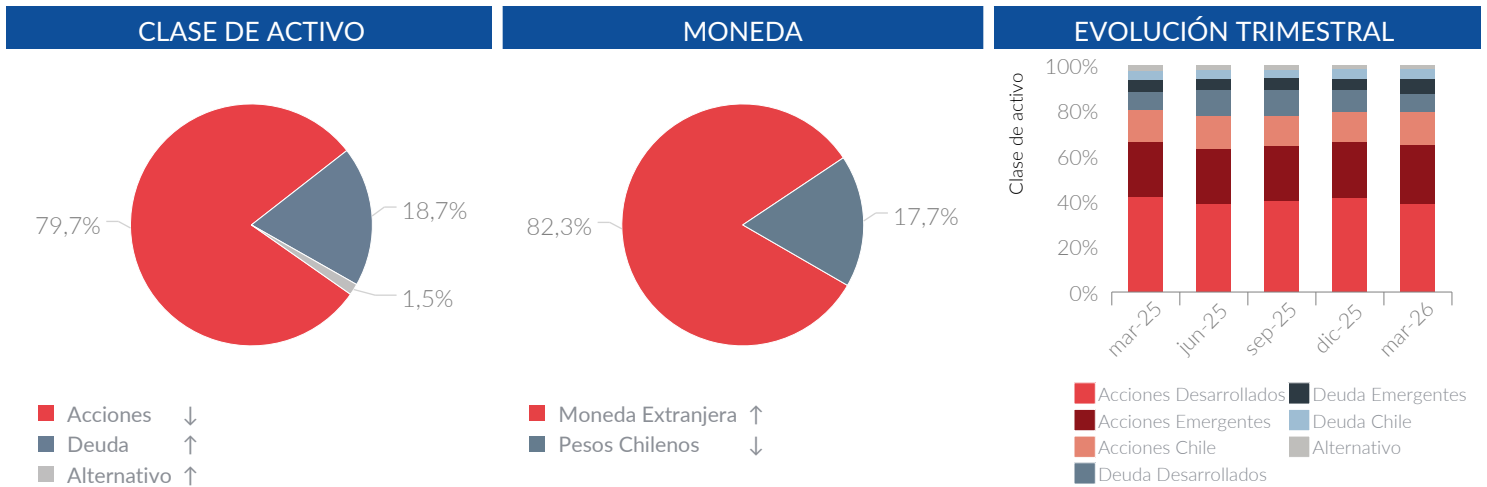
Acciones		Deuda	
Min: 70%	Max: 90%	Min: 10%	Max: 30%

CONDICIONES DEL SERVICIO

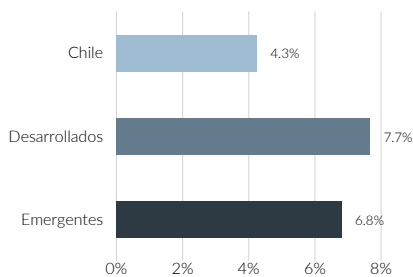
Plazo recomendado inversión	Desde 3 años
Remuneración máxima	Hasta 4,00% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+3

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

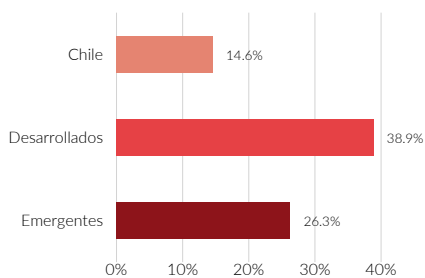
- Para abril reduciremos renta variable chilena para aumentar renta variable latinoamericana y asiática.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		mar 26	feb 26	Instrumentos	Variación						
Deuda	Emergentes	5,3%	5,4%	SICAV LV Gavekal Latam Fund PIMCO GIS EM Local Bond Fund UBS SICAV EM Economics Corp iShares JPM EM Corp Bond ETF Pictet - EM Corporate Bonds	↓						
		Chile	4,3%	4,1%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↑					
	Desarrollados	3,8%	3,6%	Vontobel Fund - Credit Opp	↑						
		High Yield Global	3,0%	3,0%	Aegon HY Global Bond Fund SPDR BBG Barclays HY Muzinich - Europeyield Hedged	=					
	Latinoamérica	1,5%	1,4%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑						
	Investment Grade Global	1,0%	1,0%	Man GLG - Man Group PLC PIMCO GIS Income Fund	=						
	Acciones	Desarrollados	35,0%	34,1%	Vanguard S&P 500 ETF iShares Momentum iShares MSCI USA Value Factor Vanguard Growth ETF Avantis Int. Small Cap Value iShares Russell 2000 Value ETF Invesco S&P IDMO ETF iShares MSCI ACWI ex US ETF	↑					
Asia					18,8%	19,7%	New Capital Asia Future Leader FHI Asia ex-Japan Equity Fund iShares MSCI EM Asia FM LV Asia	↓			
							Chile	14,5%	15,2%	FM LV Acciones Nacionales FI LV Small Cap Chile iShares MSCI Chile ETF	↓
Latinoamérica					7,5%	7,3%				SICAV LV LatAm Equity Fund iShares Latin America 40 ETF FI LV Small Cap Latam	↑
							Europa	2,5%	2,5%	Wellington Strat European Eq iShares MSCI Eurozone ETF	=
										Japón	1,5%
Alternativo					Alternativo	1,5%	1,5%	AQR S Delphi Long-Short Equity FI Activa Mercado Pago FI LV Mexico Mezzanine FI LV Patio Renta Inmob I	=		

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
 Principles for Responsible Investment

Volatilidad*

Conservador	Moderado	Balanceado	Crecimiento	Agresivo
1,42%	2,52%	4,68%	7,19%	9,88%

* La volatilidad es anualizada y es calculada a partir de retornos diarios.

Retornos mensuales e históricos
➤ Serie A

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2018	0,50%	-0,23%	0,12%	0,10%	0,53%	0,35%	0,33%	0,63%	-0,14%	-0,35%	-0,18%	0,07%	1,72%
	2019	0,82%	0,11%	1,14%	0,80%	1,32%	1,17%	1,77%	1,11%	0,21%	-2,28%	-1,56%	0,99%	5,70%
	2020	1,14%	-1,65%	-3,51%	3,29%	1,18%	0,26%	-0,10%	1,69%	-1,16%	0,44%	0,91%	0,28%	2,66%
	2021	1,61%	-0,92%	-2,35%	-1,94%	-0,18%	-2,02%	0,05%	1,05%	-2,54%	-1,16%	1,39%	0,98%	-5,96%
	2022	-1,59%	0,75%	0,64%	1,53%	0,63%	0,52%	-0,43%	-1,11%	-2,01%	0,01%	2,44%	0,38%	1,70%
	2023	0,46%	0,42%	0,20%	-0,10%	-0,46%	1,15%	1,19%	-0,08%	-0,97%	-1,11%	2,52%	2,27%	5,55%
	2024	0,80%	0,78%	1,25%	-0,67%	0,43%	0,48%	1,49%	1,14%	1,65%	-0,87%	1,24%	-0,21%	7,74%
	2025	0,82%	0,72%	0,68%	1,10%	-0,21%	0,47%	0,94%	0,79%	0,68%	0,12%	0,38%	0,12%	6,80%
2026	0,61%	0,32%	0,89%											1,83%
Moderado	2018	1,03%	-1,26%	0,13%	0,29%	0,43%	0,34%	0,41%	1,30%	-0,41%	-0,57%	-0,77%	-0,69%	0,19%
	2019	1,31%	0,15%	1,17%	0,88%	0,65%	0,97%	1,84%	0,88%	0,57%	-1,30%	1,16%	-0,29%	8,37%
	2020	1,95%	-2,05%	-5,50%	3,64%	0,40%	1,14%	-0,43%	2,23%	-1,28%	0,21%	2,31%	-0,01%	2,33%
	2021	2,09%	-1,21%	-1,98%	-1,25%	0,59%	-1,19%	0,75%	1,20%	-2,10%	-0,84%	1,35%	1,70%	-0,97%
	2022	-2,55%	0,13%	0,31%	1,25%	0,46%	1,00%	-0,52%	-1,05%	-2,01%	-0,14%	2,54%	-0,43%	-1,11%
	2023	0,14%	-0,24%	0,70%	0,12%	-0,84%	1,46%	1,64%	-0,81%	-1,63%	-1,46%	3,63%	2,67%	5,37%
	2024	0,61%	1,03%	1,39%	-1,31%	-0,22%	0,95%	1,45%	0,68%	1,27%	-0,02%	1,39%	-0,26%	7,15%
	2025	1,10%	0,17%	0,19%	1,10%	0,41%	0,71%	1,59%	0,86%	1,01%	0,33%	0,19%	0,03%	7,94%
2026	0,88%	0,41%	-0,14%											1,15%
Balanceado	2018	1,57%	-2,44%	0,02%	0,67%	0,19%	0,17%	0,46%	1,87%	-0,79%	-1,15%	-1,30%	-1,54%	-2,34%
	2019	1,88%	0,10%	1,23%	0,88%	-0,39%	0,88%	1,22%	0,34%	1,22%	-0,64%	2,64%	-1,45%	8,69%
	2020	2,60%	-2,73%	-8,40%	4,43%	-0,21%	2,77%	-0,70%	3,28%	-1,33%	-0,18%	4,65%	-0,47%	3,03%
	2021	2,41%	-1,60%	-1,44%	-0,38%	1,26%	-0,27%	1,15%	1,47%	-1,00%	-0,67%	0,66%	1,44%	3,02%
	2022	-4,45%	-1,07%	-0,12%	1,20%	0,08%	2,19%	-0,33%	-1,11%	-1,84%	-0,45%	2,58%	-1,42%	-4,83%
	2023	0,88%	-0,51%	-0,25%	0,19%	-0,67%	2,08%	3,38%	-1,45%	-1,36%	-2,10%	3,49%	3,32%	6,99%
	2024	1,36%	2,29%	1,73%	-2,49%	-0,50%	1,51%	1,31%	-0,18%	0,78%	1,02%	1,41%	-0,61%	7,79%
	2025	1,47%	-0,40%	-0,48%	0,70%	1,20%	1,16%	1,93%	1,21%	1,61%	0,31%	-0,22%	-0,08%	8,69%
2026	1,23%	0,51%	-1,07%											0,65%
Crecimiento	2018	2,25%	-3,48%	-0,14%	1,13%	0,58%	0,18%	0,54%	2,69%	-1,12%	-1,81%	-1,68%	-2,54%	-3,54%
	2019	2,51%	0,23%	1,40%	1,15%	-1,26%	0,76%	1,88%	0,04%	1,89%	-0,01%	4,10%	-2,46%	10,71%
	2020	3,27%	-3,67%	-11,14%	5,74%	-0,89%	4,27%	-1,62%	4,10%	-1,39%	-1,03%	6,63%	-1,08%	1,86%
	2021	3,42%	-1,59%	-0,84%	0,29%	1,87%	0,44%	1,46%	1,98%	-0,80%	-0,11%	0,49%	1,54%	8,38%
	2022	-5,90%	-1,63%	-0,28%	0,77%	-0,18%	2,82%	-0,06%	-1,49%	-2,04%	-0,30%	2,39%	-3,01%	-8,83%
	2023	1,05%	-0,66%	-0,96%	0,67%	-0,20%	2,53%	5,06%	-1,98%	-0,96%	-2,35%	3,59%	4,03%	9,98%
	2024	2,15%	3,65%	2,13%	-3,24%	-0,84%	2,08%	0,87%	-0,84%	0,75%	2,36%	1,19%	-0,42%	10,10%
	2025	1,48%	-0,85%	-0,75%	0,61%	2,05%	1,79%	2,66%	1,37%	2,28%	0,38%	-0,75%	-0,33%	10,31%
2026	1,49%	0,74%	-1,91%											0,29%
Agresivo	2018	2,79%	-4,54%	-0,25%	1,35%	0,97%	0,25%	0,56%	3,64%	-1,46%	-2,43%	-2,14%	-3,17%	-4,66%
	2019	2,62%	0,30%	2,18%	1,24%	-1,61%	0,68%	2,15%	-0,23%	2,42%	0,94%	6,39%	-3,32%	14,56%
	2020	3,90%	-4,46%	-12,81%	6,92%	-1,68%	5,15%	-2,08%	5,10%	-1,55%	-1,55%	8,39%	-1,31%	2,11%
	2021	3,79%	-1,61%	-0,55%	1,01%	2,27%	0,97%	1,70%	2,13%	-0,82%	0,46%	-0,16%	1,91%	11,57%
	2022	-7,59%	-2,12%	-0,95%	0,37%	-0,49%	3,15%	-0,10%	-1,65%	-2,27%	-0,12%	2,45%	-1,82%	-15,03%
	2023	1,27%	-0,88%	-1,60%	1,13%	-0,05%	3,37%	7,18%	-2,49%	-0,71%	-2,84%	3,85%	4,65%	13,08%
	2024	2,93%	4,82%	2,60%	-4,15%	-1,14%	2,65%	0,74%	-1,36%	0,32%	3,42%	1,49%	-0,59%	12,00%
	2025	1,71%	-1,45%	-1,05%	0,90%	2,98%	2,26%	3,28%	1,65%	2,79%	0,29%	-1,11%	-0,64%	12,06%
2026	1,45%	0,85%	-2,58%											-0,33%

➤ Serie F

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2018	0,53%	-0,20%	0,15%	0,13%	0,56%	0,38%	0,36%	0,66%	-0,11%	-0,32%	-0,15%	0,10%	2,13%
	2019	0,85%	0,14%	1,18%	0,83%	1,36%	1,20%	1,80%	1,14%	0,24%	-2,24%	-1,52%	1,02%	6,13%
	2020	1,18%	-1,62%	-3,48%	3,32%	1,21%	0,29%	-0,07%	1,72%	-1,12%	0,47%	0,95%	0,31%	3,07%
	2021	1,65%	-0,89%	-2,32%	-1,91%	-0,14%	-1,99%	0,08%	1,09%	-2,51%	-1,13%	1,43%	1,02%	-5,59%
	2022	-1,56%	0,78%	0,67%	1,56%	0,67%	0,55%	-0,39%	-1,08%	-1,97%	0,05%	2,48%	0,42%	2,10%
	2023	0,50%	0,45%	0,24%	-0,07%	-0,43%	1,18%	1,22%	-0,04%	-1,84%	-1,07%	2,55%	2,30%	5,98%
	2024	0,83%	0,81%	1,28%	-0,64%	0,46%	0,52%	1,52%	1,18%	1,68%	-0,84%	1,28%	-0,17%	8,17%
	2025	0,85%	0,75%	0,71%	1,14%	-0,18%	0,50%	0,97%	0,82%	0,72%	0,16%	0,41%	0,16%	7,23%
2026	0,65%	0,36%	0,92%											1,93%
Moderado	2018	1,08%	-1,22%	0,18%	0,34%	0,48%	0,39%	0,46%	1,35%	-0,36%	-0,52%	-0,72%	-0,64%	0,80%
	2019	1,36%	0,20%	1,22%	0,93%	0,70%	1,02%	1,89%	0,93%	0,62%	-1,25%	1,21%	-0,24%	9,02%
	2020	2,00%	-2,00%	-5,46%	3,69%	0,45%	1,19%	-0,38%	2,28%	-1,23%	0,26%	2,36%	0,03%	2,95%
	2021	2,14%	-1,17%	-1,93%	-1,20%	0,64%	-1,14%	0,80%	1,25%	-2,05%	-0,79%	1,40%	1,75%	-0,37%
	2022	-2,50%	0,17%	0,36%	1,30%	0,51%	-1,05%	-0,47%	-1,00%	-1,96%	-0,09%	2,59%	-0,38%	-0,51%
	2023	0,19%	-0,19%	0,75%	0,17%	-0,79%	1,51%	1,69%	-0,76%	-1,58%	-1,41%	3,68%	2,73%	6,01%
	2024	0,66%	1,08%	1,44%	-1,27%	-0,16%	1,00%	1,50%	0,73%	1,32%	0,03%	1,44%	-0,21%	7,79%
	2025	1,15%	0,21%	0,24%	1,15%	0,46%	0,76%	1,64%	0,92%	1,06%	0,38%	0,24%	0,08%	8,59%
2026	0,94%	0,46%	-0,09%											1,30%
Balanceado	2018	1,63%	-2,36%	0,10%	0,75%	0,27%	0,25%	0,55%	1,89%	-0,71%	-1,06%	-1,22%	-1,46%	-1,44%
	2019	1,96%	0,17%	1,32%	0,95%	-0,30%	0,91%	1,69%	0,42%	1,29%	-0,56%	2,71%	-1,37%	9,63%
	2020	2,67%	-2,66%	-8,32%	4,51%	-0,13%	2,85%	-0,61%	3,37%	-1,25%	-0,10%	4,65%	-0,38%	3,95%
	2021	2,49%	-1,53%	-1,36%	-0,30%	1,35%	-0,19%	1,24%	1,56%	-0,92%	-0,58%	0,74%	1,53%	4,04%
	2022	-4,37%	-0,99%	-0,03%	1,28%	0,03%	2,27%	-0,36%	-1,03%	-1,76%	-0,36%	2,67%	-1,34%	-3,98%
	2023	0,96%	-0,44%	-0,16%	0,27%	-0,59%	2,17%	3,47%	-1,36%	-1,28%	-2,02%	3,58%	3,20%	7,86%
	2024	1,45%	2,36%	1,80%	-2,41%	-0,42%	1,59%	1,36%	-0,10%	0,85%	1,10%	1,48%	-0,53%	8,77%
	2025	1,54%	-0,32%	-0,39%	0,78%	1,25%	1,23%	2,01%	1,29%	1,68%	0,38%	-0,14%	0,00%	9,67%
2026	1,29%	0,58%	-0,99%											0,87%
Crecimiento	2018	2,32%	-3,40%	-0,04%	1,23%	0,68%	0,27%	0,63%	2,79%	-1,03%	-1,71%	-1,59%	-2,44%	-2,45%
	2019	2,61%	0,32%	1,50%	1,25%	-1,16%	0,86%	1,95%	0,14%	1,88%	0,08%	4,18%	-2,36%	11,82%
	2020	3,37%	-3,61%	-11,05%	5,84%	-0,79%	4,37%	-1,53%	4,20%	-1,30%	-0,94%	6,73%	-0,99%	3,01%
	2021	3,41%	-1,51%	-0,74%	0,39%	1,97%	0,53%	1,56%	2,01%	-0,72%	-0,01%	0,56%	1,63%	9,38%
	2022	-5,80%	-1,54%	-0,18%	0,87%	-0,03%	2,92%	-0,08%	-1,40%	-1,94%	-0,20%	2,49%	-2,92%	-7,84%
	2023	1,15%	-0,57%	-0,86%	0,77%	-0,10%	2,62%	5,16%	-1,89%	-0,90%	-2,25%	3,69%	3,99%	11,01%
	2024	2,20%	3,74%	2,22%	-3,15%	-0,75%	2,18%	0,97%	-0,74%	0,85%	2,39%	1,28%	-0,33%	11,20%
	2025	1,57%												

» Serie APV

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2018	0,56%	-0,17%	0,18%	0,16%	0,59%	0,41%	0,39%	0,69%	-0,08%	-0,29%	-0,12%	0,13%	2,48%
	2019	0,88%	0,17%	1,21%	0,86%	1,39%	1,23%	1,83%	1,17%	0,27%	-2,22%	-1,50%	1,05%	6,50%
	2020	1,21%	-1,59%	-3,45%	3,35%	1,24%	0,32%	-0,04%	1,75%	-1,09%	0,50%	0,98%	0,34%	3,43%
	2021	1,68%	-0,86%	-2,29%	-1,88%	-0,11%	-1,96%	0,11%	1,12%	-2,48%	-1,10%	1,46%	1,05%	-5,25%
	2022	-1,53%	0,81%	0,70%	1,59%	0,70%	0,58%	-0,36%	-1,05%	-1,94%	0,08%	2,51%	0,45%	2,46%
	2023	0,53%	0,48%	0,27%	-0,04%	-0,40%	1,21%	1,25%	-0,01%	-0,91%	-1,04%	2,58%	2,33%	6,35%
	2024	0,86%	0,84%	1,31%	-0,61%	0,49%	0,54%	1,21%	1,55%	1,71%	-0,81%	1,30%	-0,14%	8,55%
2025	0,88%	0,78%	0,74%	1,17%	-0,15%	0,53%	1,00%	0,85%	0,74%	0,19%	0,44%	0,19%	7,61%	
2026	0,68%	0,38%	0,95%											2,02%
Moderado	2018	1,11%	-1,19%	0,21%	0,37%	0,51%	0,42%	0,49%	1,38%	-0,33%	-0,49%	-0,69%	-0,61%	1,15%
	2019	1,39%	0,22%	1,25%	0,96%	0,73%	1,04%	1,92%	0,65%	0,65%	-1,22%	1,24%	-0,21%	9,40%
	2020	2,03%	-1,97%	-5,43%	3,72%	0,48%	1,22%	-0,35%	2,31%	-1,20%	0,29%	2,39%	0,06%	3,31%
	2021	2,17%	-1,14%	-1,90%	-1,17%	0,67%	-1,11%	0,83%	1,28%	-2,02%	-0,76%	1,43%	1,78%	-0,03%
	2022	-2,47%	0,20%	0,39%	1,33%	0,54%	1,07%	-0,44%	-0,97%	-1,93%	-0,06%	2,62%	-0,35%	-0,16%
	2023	0,22%	-0,17%	0,78%	0,19%	-0,76%	1,54%	1,72%	-0,73%	-1,55%	-1,38%	3,71%	2,76%	6,38%
	2024	0,69%	1,10%	1,47%	-1,24%	-0,13%	1,03%	1,53%	0,76%	1,35%	0,06%	1,47%	-0,18%	8,17%
2025	1,18%	0,24%	0,27%	1,18%	0,49%	0,79%	1,67%	0,95%	1,09%	0,41%	0,26%	0,11%	8,97%	
2026	0,97%	0,48%	-0,06%											1,39%
Balanceado	2018	1,85%	-2,33%	0,14%	0,79%	0,31%	0,28%	0,58%	2,04%	-0,62%	-1,03%	-1,19%	-1,43%	-0,70%
	2019	2,00%	0,20%	1,35%	0,99%	-0,27%	1,00%	1,92%	0,47%	1,48%	-0,52%	3,15%	-1,34%	10,97%
	2020	2,76%	-2,52%	-8,29%	4,55%	-0,09%	2,89%	-0,58%	3,40%	-1,22%	-0,06%	4,79%	-0,35%	4,64%
	2021	2,92%	-1,37%	-1,32%	-0,26%	1,38%	-0,15%	1,28%	1,59%	-0,89%	-0,55%	4,99%	1,56%	6,49%
	2022	-4,33%	-0,96%	0,00%	1,31%	0,20%	2,31%	-0,22%	-0,99%	-1,72%	-0,33%	2,70%	-1,31%	-3,49%
	2023	1,00%	-0,40%	-0,13%	0,31%	-0,55%	2,20%	3,51%	-1,33%	-1,25%	-1,98%	3,61%	3,44%	8,50%
	2024	1,62%	2,73%	1,99%	-2,38%	-0,38%	1,62%	1,44%	-0,06%	0,99%	1,28%	1,64%	-0,43%	10,43%
2025	1,62%	-0,29%	-0,36%	0,81%	1,44%	1,39%	2,29%	1,48%	1,90%	0,46%	-0,08%	0,03%	11,20%	
2026	1,45%	0,67%	-0,95%											1,16%
Crecimiento	2018	2,60%	-3,36%	0,00%	1,27%	0,72%	0,31%	0,68%	2,90%	-0,92%	-1,67%	-1,55%	-2,40%	-1,61%
	2019	2,65%	0,35%	1,54%	1,29%	-1,12%	0,90%	2,03%	0,18%	2,11%	0,13%	4,93%	-2,32%	13,41%
	2020	3,42%	-3,43%	-11,01%	5,88%	-0,75%	4,41%	-1,48%	4,24%	-1,26%	0,90%	6,78%	-0,94%	3,68%
	2021	3,90%	-1,35%	-0,70%	0,43%	2,01%	0,57%	1,60%	2,17%	-0,65%	0,20%	0,79%	1,72%	10,95%
	2022	-5,76%	-1,50%	-0,14%	0,91%	-0,04%	2,96%	0,09%	-1,35%	-1,90%	-0,16%	2,53%	-2,88%	-7,30%
	2023	1,19%	-0,53%	-0,82%	0,81%	-0,06%	2,66%	5,21%	-1,85%	-0,85%	-2,21%	3,73%	4,17%	11,72%
	2024	2,47%	4,29%	2,45%	-3,11%	-0,70%	2,22%	1,01%	-0,70%	0,89%	2,71%	1,48%	-0,24%	13,30%
2025	1,65%	-0,72%	-0,61%	0,75%	2,34%	2,08%	3,15%	1,69%	2,66%	0,57%	-0,62%	-0,19%	13,39%	
2026	1,69%	0,95%	-1,77%											0,84%
Agresivo	2018	3,15%	-4,42%	-0,10%	1,50%	1,12%	0,39%	0,71%	3,88%	-1,24%	-2,29%	-2,00%	-3,04%	-2,67%
	2019	2,76%	0,43%	2,33%	1,38%	-1,47%	0,82%	2,29%	-0,09%	2,56%	1,18%	7,57%	-3,18%	17,76%
	2020	4,05%	-4,20%	-12,68%	7,07%	-1,54%	5,29%	-1,94%	5,26%	-1,41%	-1,40%	8,54%	-1,16%	4,01%
	2021	4,27%	-1,37%	-0,40%	1,15%	2,41%	1,11%	1,85%	2,52%	-0,61%	0,61%	0,15%	2,05%	14,53%
	2022	-7,46%	-1,99%	-0,17%	0,52%	-0,34%	3,29%	0,05%	-1,51%	-2,13%	0,03%	2,59%	-4,26%	-11,24%
	2023	1,42%	-0,75%	-1,46%	1,28%	0,09%	3,51%	7,33%	-2,35%	-0,57%	-2,70%	4,00%	4,80%	15,02%
	2024	3,17%	5,62%	2,94%	-4,01%	-0,99%	2,79%	0,89%	-1,22%	0,46%	3,69%	1,83%	-0,38%	15,38%
2025	1,86%	-1,32%	-0,91%	1,04%	3,31%	2,60%	3,86%	2,02%	3,23%	0,48%	-0,97%	-0,50%	15,51%	
2026	1,59%	1,04%	-2,43%											0,15%

» Serie P

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2018	0,51%	-0,22%	0,13%	0,11%	0,54%	0,36%	0,34%	0,64%	-0,13%	-0,34%	-0,17%	0,08%	1,87%
	2019	0,83%	0,12%	1,16%	0,81%	1,34%	1,18%	1,78%	1,12%	0,22%	-2,27%	-1,54%	1,00%	5,86%
	2020	1,15%	-1,64%	-3,50%	3,30%	1,19%	0,27%	-0,09%	1,70%	-1,14%	0,45%	0,93%	0,29%	2,81%
	2021	1,63%	-0,91%	-2,34%	-1,93%	-0,16%	-2,01%	0,06%	1,06%	-2,53%	-1,15%	1,41%	0,99%	-5,82%
	2022	-1,58%	0,76%	0,65%	1,54%	0,65%	0,53%	-0,41%	-1,10%	-1,99%	0,02%	2,46%	0,39%	1,85%
	2023	0,48%	0,43%	0,21%	-0,09%	-0,45%	1,16%	1,20%	-0,06%	-1,06%	-1,09%	2,53%	2,28%	5,71%
	2024	0,81%	0,79%	1,26%	-0,66%	0,44%	0,50%	1,50%	1,16%	1,66%	0,66%	1,26%	-0,19%	7,90%
2025	0,83%	0,73%	0,69%	1,12%	-0,20%	0,48%	0,95%	0,80%	0,69%	0,13%	0,39%	0,14%	6,96%	
2026	0,62%	0,34%	0,90%											1,87%
Moderado	2018	1,05%	-1,25%	0,15%	0,31%	0,45%	0,36%	0,43%	1,32%	-0,39%	-0,55%	-0,75%	-0,67%	0,44%
	2019	1,33%	0,17%	1,19%	0,90%	0,67%	0,99%	1,86%	0,90%	0,59%	-1,28%	1,18%	-0,27%	8,64%
	2020	1,97%	-2,03%	-5,48%	3,66%	0,42%	1,16%	-0,41%	2,25%	-1,26%	0,23%	2,33%	0,00%	2,59%
	2021	2,74%	-1,19%	-1,96%	-1,23%	0,61%	-1,17%	0,77%	1,22%	-2,08%	-0,82%	1,37%	1,72%	-0,72%
	2022	-2,53%	0,15%	0,33%	1,27%	0,48%	1,02%	-0,50%	-1,03%	-1,99%	-0,12%	2,56%	-0,41%	-0,87%
	2023	0,16%	-0,22%	0,72%	0,14%	-0,82%	1,48%	1,66%	-0,79%	-1,61%	-1,43%	3,65%	2,70%	5,64%
	2024	0,63%	1,05%	1,41%	-1,29%	-0,19%	0,97%	1,47%	0,70%	1,30%	0,00%	1,41%	-0,24%	7,42%
2025	1,12%	0,18%	0,21%	1,12%	0,43%	0,73%	1,61%	0,89%	1,03%	0,35%	0,21%	0,05%	8,21%	
2026	0,91%	0,43%	-0,12%											1,22%
Balanceado	2018	1,60%	-2,41%	0,05%	0,70%	0,22%	0,20%	0,50%	1,87%	-0,76%	-1,11%	-1,27%	-1,51%	-1,98%
	2019	1,91%	0,13%	1,26%	0,90%	-0,35%	0,91%	1,65%	0,37%	1,25%	-0,61%	2,67%	-1,42%	9,06%
	2020	2,63%	-2,70%	-8,37%	4,46%	-0,18%	2,80%	-0,66%	3,31%	-1,30%	-0,15%	4,65%	-0,43%	3,39%
	2021	2,45%	-1,57%	-1,41%	-0,35%	1,30%	-0,24%	1,19%	1,50%	-0,97%	-0,63%	0,69%	1,47%	3,43%
	2022	-4,41%	-1,04%	-0,09%	1,23%	0,11%	2,22%	-0,31%	-1,08%	-1,81%	-0,41%	2,61%	-1,39%	-4,47%
	2023	0,91%	-0,48%	-0,21%	0,23%	-0,64%	2,12%	3,42%	-1,41%	-1,33%	-2,07%	3,52%	3,23%	7,30%
	2024	1,40%	2,32%	1,76%	-2,46%	-0,47%	1,54%	1,33%	-0,15%	0,81%	1,05%	1,44%	-0,58%	8,19%
2025	1,50%	-0,37%	-0,45%	0,73%	1,22%	1,19%	1,96%	1,25%	1,64%	0,34%	-0,19%	-0,05%	9,08%	
2026	1,25%	0,54%	-1,04%											0,74%
Crecimiento	2018	2,27%	-3,46%	-0,11%	1,16%	0,61%	0,20%	0,57%	2,72%	-1,09%	-1,78%	-1,65%	-2,51%	-3,21%
	2019	2,54%	0,25%	1,43%	1,18%	-1,23%	0,79%	1,91%	0,07%	1,88%	0,02%	4,12%	-2,43%	11,05%
	2020	3,30%	-3,65%	-11,11%	5,77%	-0,86%	4,30%	-1,59%	4,13%	-1,36%	-1,00%	6,66%	-1,05%	2,20%
	2021	3,42%	-1,57%	-0,81%	0,32%	1,90%	0,47%	1,49%	1,99%	-0,77%	-0,08%	0,51%	1,57%	8,68%
	2022	-5,87%	-1,60%	-0,25%	0,80%	-0,15%	2,85%	-0,05%	-1,46%	-2,01%	-0,27%	2,42%	-2,99%	-8,53%
	2023	1,08%	-0,63%	-0,93%	0,70%	-0,17%	2,56%	5,09%	-1,96%	-0,96%	-2,32%	3,62%	4,05%	10,27%
	2024	2,13%	3,68%	2,16%	-3,21%	-0,81%	2,11%	0,90%	-0,81%	0,78%	2,37%	1,22%	-0,39%	10,40%
2025	1,51%	-0,82%	-0,72%	0,64%	2,07%	1,81%	2,69%	1,39%	2,31%	0,41%	-0,72%	-0,30%	10,66%	
2026	1,52%	0,76%	-1,88%											0,37%
Agresivo	2018	2,81%	-4,52%	-0,22%	1,38%	1,00%	0,27%	0,59%	3,66%	-1,44%	-2,41%	-2,12%	-3,15%	-4,38%
	2019	2,64%	0,33%	2,20%	1,27%	-1,58%	0,71%	2,17%	-0,21%	2,44%	0,94%	6,41%	-3,30%	14,86%
	2020	3,93%	-4,44%	-12,79%	6,94%	-1,65%	5,17%	-2,05%	5,13%	-1,52%	-1,52%	8,41%	-1,28%	2,41%
	2021	3,79%	-1,59%	-0,52%	1,03%	2,29%	0,99%	1,72%	2,14%	-0,80%	0,49%	-0,14%	1,93%	11,83%
	2022	-7,57%	-2,10%	-0,29%	0,40%	-0,46%	3,17%	-0,07%	-1,63%	-2,25%	-0,09%	2,47%	-4,37%	-12,47%
	2023	1,30%	-0,86%	-1,57%	1,16%	-0,03%	3,39%	7,21%	-2,46%	-0,68%	-2,81%	3,88%	4,67%	13,42%
	2024	2,89%	4,85%	2,62%	-4,13%	-1,11%	2,67%	0,77%	-1,34%	0,34%	3,43%	1,51%	-0,56%	12,23%
2025	1,73%	-1,43%	-1,03%	0,93%	3,00%	2,28%	3,31%	1,68%	2,82%	0,31%	-1,09%	-0,62%	12,37%	
2026	1,47%	0,87%	-2,55%											-0,26%

Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.

¿Qué es Cuenta Activa USD?

Es una cartera que invierte en instrumentos extranjeros en Dólares y se construye según el perfil de riesgo del inversionista. Este portafolio es monitoreado activamente por un equipo experto de LarrainVial Asset Management, que se encarga de realizar la selección de activos en base a la visión de mercados y los monitorea permanentemente.

¿Por qué escoger Cuenta Activa USD?



ARQUITECTURA GUIADA EN DÓLARES

Accede a los mejores instrumentos de inversión de distintas clases de activos, sectores y regiones del mundo, incorporando innovadoras inversiones en megatendencias y activos alternativos, que son seleccionadas en base a un riguroso proceso de inversión.



DIVERSIFICACIÓN DE TUS INVERSIONES

Los portafolios de Cuenta Activa USD son diversificados e invierten en distintos activos en el extranjero, lo que es una buena estrategia para manejar el riesgo de tus inversiones y buscar retornos más estables en el tiempo.



CONFIANZA Y ASESORÍA

Nuestra responsabilidad es gestionar tus inversiones activamente y mantenerte informado periódicamente sobre los mercados, las mejores oportunidades de inversión y el desempeño de las estrategias.

Conoce los perfiles de Cuenta Activa USD:

DEFENSIVA							CONSERVADORA							MODERADA							AGRESIVA						
Bajo			Medio			Alto	Bajo			Medio			Alto	Bajo			Medio			Alto							
1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7	1	2	3	4	5	6	7
Plazo recomendado: Mayor a 1 año.							Plazo recomendado: Mayor a 2 años.							Plazo recomendado: Mayor a 3 años.							Plazo recomendado: Mayor a 3 años.						
Estrategia de inversión: Invierte hasta un 10% en RV y un 100% en RF.							Estrategia de inversión: Invierte hasta un 30% en RV y un 90% en RF.							Estrategia de inversión: Invierte hasta un 50% en RV y un 70% en RF.							Estrategia de inversión: Invierte hasta un 90% en RV y un 40% en RF.						
Perfil de inversionista: Estrategia ideal para alguien que busca mínimo riesgo ya que invierte principalmente en deuda, con baja volatilidad en el corto plazo.							Perfil de inversionista: Plan atractivo para alguien que tolera una leve volatilidad ya que incluye un bajo porcentaje de instrumentos accionarios.							Perfil de inversionista: Plan ideal para alguien que presenta una moderada tolerancia al riesgo ya que frece un mix balanceado de activos de deuda y acciones.							Perfil de inversionista: Estrategia para alguien que tolera alta volatilidad en el corto plazo, ya que posee una mayor exposición a activos accionarios y alternativos.						

Costos Serie APV-AP-APVC: Hasta 0,9% (exenta de IVA).

QUÉ PASÓ EN EL MES

Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.

En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.

Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.

En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.

En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.

En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
-0,78%	-2,08%	-0,78%	0,16%	4,43%	8,18%	13,41%	3,81%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2022	-1,38	-1,50	-1,11	-2,36	-0,65	-3,55	1,81	-1,05	-3,90	0,23	2,99	-0,24	-10,40
2023	2,59	-1,86	1,00	0,65	-0,89	0,88	0,78	-0,71	-2,29	-1,35	4,36	3,29	6,40
2024	-0,47	-0,35	1,02	-1,68	0,92	0,43	1,28	1,22	1,32	-1,54	0,60	-0,77	1,93
2025	0,82	1,25	-0,24	-0,03	0,48	1,63	0,33	1,10	0,68	0,50	0,32	0,12	7,18
2026	0,64	0,68	-2,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,78

Serie A Rentabilidad nominal al 31/03/2026

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

Capitalización	Deuda
Min: 0% Max: 10%	Min: 90% Max: 100%

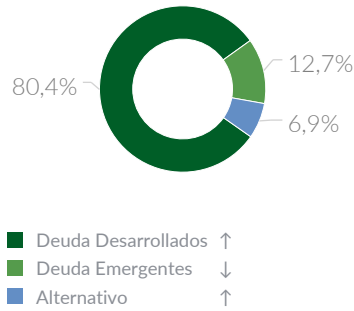
CONDICIONES DEL SERVICIO

Plazo recomendado inversión	Desde 1 año
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 1,80% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

Para abril no haremos cambios en el fondo.

CLASE DE ACTIVO

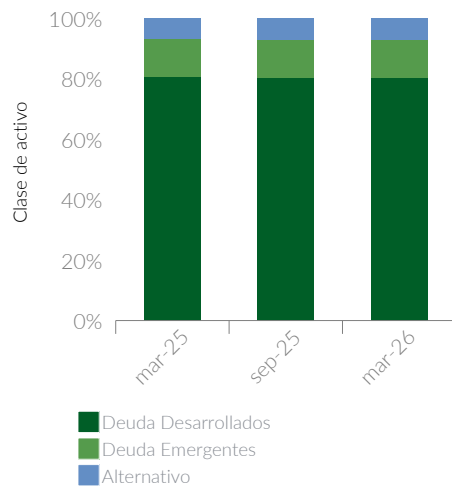


FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	mar 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Investment Grade Global	Man GLG - Man Group PLC	↑
		PIMCO GIS Income Fund	
		iShares Iboxx IG Corp Bond	
	High Yield Global	Barings Global HY Bond	=
		Nordea 1 European Financial Debt SPDR BBG Barclays HY	
Tesoro US	17,9%	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	↑
Emergentes	11,0%	Pictet - EM Corporate Bonds	=
		SICAV LV Gavekal Latam Fund	
		PIMCO GIS EM Local Bond Fund	
Latinoamérica	1,6%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	↓
Alternativo	6,9%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	
		FI LV Programa de Alternativos	
		FI LV Mexico Mezzanine	↓

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EVOLUCIÓN SEMESTRAL



MANAGERS DE LAS ESTRATEGIAS

BARINGS	Empresa de gestión de inversiones subsidiaria de MassMutual Financial Group, que maneja más de US \$382 bn.
BLACKROCK	Ishares es la gama de fondos pasivos (ETFs) de Blackrock, mayor gestora a nivel mundial con cerca de US \$6.52 trillion de activos bajo administración
PICTET	El Grupo Pictet, fundado en Ginebra en 1805, es un banco privado especializado en la gestión de activos y patrimonios para clientes particulares e instituciones financieras del mundo entero.
Nordea	Nordea Bank AB es un grupo que ofrece servicios financieros y que opera en el norte de Europa, con sus oficinas centrales en Helsinki.
LarrainVial	Parte del grupo LarrainVial, suma US \$6 billion de activos bajo administración y 20 años de experiencia en gestión de activos en Latinoamérica.
Gavekal	Compañía de servicios financieros con oficinas centrales en Hong Kong, se enfoca en administración de activos, research y softwares de inversión.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

QUÉ PASÓ EN EL MES

Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.

En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.

Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.

En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.

En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.

En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

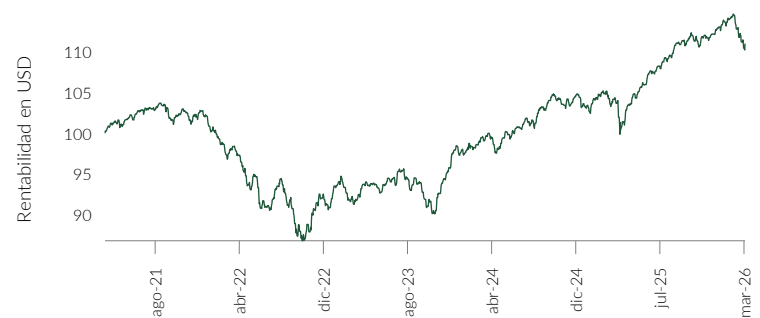
RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
-1,03%	-3,03%	-1,03%	-0,08%	6,95%	10,99%	19,04%	10,97%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2022	-2,25	-1,50	-0,52	-3,01	-0,60	-4,11	2,40	-1,54	-4,64	1,63	3,34	-1,00	-11,50
2023	3,31	-2,29	1,61	0,66	-0,84	1,53	1,25	-1,16	-2,79	-1,49	5,00	3,50	8,27
2024	-0,40	0,65	1,36	-1,84	1,41	1,07	1,04	1,55	1,56	-1,33	0,96	-1,18	4,87
2025	1,07	0,82	-1,33	-0,36	1,64	2,18	0,71	1,22	1,47	0,81	-0,12	0,28	8,66
2026	1,36	0,69	-3,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,03

Serie A Rentabilidad nominal al 31/03/2026

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

Capitalización	Deuda
Min: 10% Max: 30%	Min: 70% Max: 90%

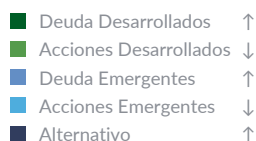
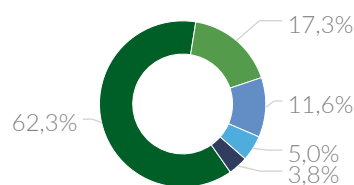
CONDICIONES DEL SERVICIO

Plazo recomendado inversión	Desde 2 años
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 1,80% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

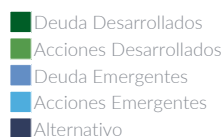
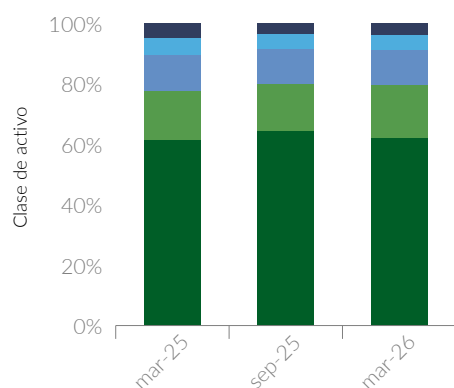
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

Para abril no haremos cambios en el fondo.

CLASE DE ACTIVO



EVOLUCIÓN SEMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	mar 26	Instrumentos	Variación	
Deuda	Investment Grade Global	Man GLG - Man Group PLC	↑	
		PIMCO GIS Income Fund		
		iShares Iboxx IG Corp Bond		
	High Yield Global	Barings Global HY Bond	=	
		SPDR BBG Barclays HY		
		Nordea 1 European Financial Debt		
Tesoro US	10,2%	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	↓	
Emergentes	9,6%	Pictet - EM Corporate Bonds	=	
		SICAV LV Gavekal Latam Fund		
		PIMCO GIS EM Local Bond Fund		
Latinoamérica	2,0%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	=	
		SICAV LV Latam Corp Debt Fund		
Acciones	Desarrollados	Vanguard S&P 500 ETF	↓	
		iShares Momentum		
		Vanguard Growth ETF		
		iShares MSCI USA Value Factor		
		Avantis Int. Small Cap Value		
		iShares MSCI ACWI ex US ETF		
		Invesco S&P IDMO ETF		
		iShares Russell 2000 Value ETF		
		FHI Asia ex-Japan Equity Fund		
		New Capital Asia Future Leader		
	Asia	2,5%	iShares MSCI EM Asia	=
	Latinoamérica	2,4%	SICAV LV LatAm Equity Fund	↓
Alternativo	3,8%	FI LV Programa de Alternativos	↑	

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

MANAGERS DE LAS ESTRATEGIAS

BARINGS	Empresa de gestión de inversiones subsidiaria de MassMutual Financial Group, que maneja más de US \$382 bn.
BLACKROCK	Ishares es la gama de fondos pasivos (ETFs) de Blackrock, mayor gestora a nivel mundial con cerca de US \$6.52 trillion de activos bajo administración
Vanguard	Vanguard es el mayor gestor de fondos de inversión en el mundo, con más de 30 millones de inversionistas. Está basada en EE.UU. y fue fundada en 1975.
PICTET	El Grupo Pictet, fundado en Ginebra en 1805, es un banco privado especializado en la gestión de activos y patrimonios para clientes particulares e instituciones financieras del mundo entero.
Nordea	Nordea Bank AB es un grupo que ofrece servicios financieros y que opera en el norte de Europa, con sus oficinas centrales en Helsinki.
LarrainVial	Parte del grupo LarrainVial, suma US \$6 billion de activos bajo administración y 20 años de experiencia en gestión de activos en Latinoamérica.
Gavekal	Compañía de servicios financieros con oficinas centrales en Hong Kong, se enfoca en administración de activos, research y softwares de inversión.
new capital	EFG International, institución Suiza que opera en más de 40 oficinas a nivel mundial. New Capital es su gama de fondos UCIT.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

QUÉ PASÓ EN EL MES

Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.

En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.

Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.

En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.

En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.

En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
-0,26%	-4,55%	-0,26%	1,35%	11,58%	14,62%	24,85%	11,95%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2022	-3,44	-2,20	-0,20	-4,15	0,11	-5,35	1,87	-0,77	-5,32	1,86	4,04	-0,69	-13,78
2023	4,33	-2,79	1,23	0,51	-0,98	2,32	2,05	-1,85	-2,78	-1,81	5,26	3,60	9,02
2024	-0,44	1,32	1,68	-1,81	1,40	0,63	0,87	1,75	1,91	-1,70	0,22	-1,57	4,23
2025	1,65	0,84	-1,38	-0,39	2,59	2,79	0,73	1,78	2,23	1,10	-0,12	0,63	13,09
2026	3,15	1,30	-4,55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,26

Serie A Rentabilidad nominal al 31/03/2026

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

Capitalización	Deuda
Min: 30% Max: 50%	Min: 50% Max: 70%

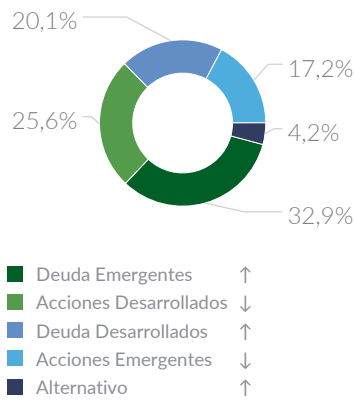
CONDICIONES DEL SERVICIO

Plazo recomendado inversión	Desde 3 años
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 2,00% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

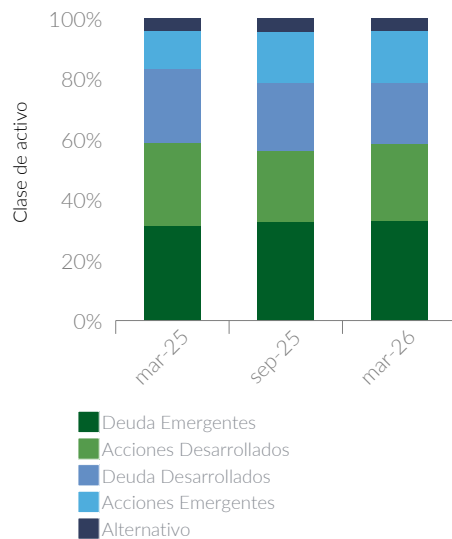
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

Para abril no haremos cambios en el fondo.

CLASE DE ACTIVO



EVOLUCIÓN SEMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	mar 26	Instrumentos	Variación	
Deuda	24,5%	UBS SICAV EM Economies Corp Pictet - EM Corporate Bonds	=	
		SICAV LV Gavekal Latam Fund		
		iShares JPM EM Corp Bond ETF		
		PIMCO GIS EM Local Bond Fund		
		Barings Global HY Bond		
High Yield Global	9,0%	Nordea 1 European Financial Debt SPDR BBG Barclays HY	↑	
		Man GLG - Man Group PLC	↓	
		iShares Iboxx IG Corp Bond		
Investment Grade Global	8,7%			
Latinoamérica	8,4%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑	
Tesoro US	2,5%	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	↑	
Acciones	23,1%	Vanguard S&P 500 ETF	↓	
		Avantis Int. Small Cap Value		
		iShares MSCI ACWI ex US ETF		
		Invesco S&P IDMO ETF		
		iShares MSCI USA Value Factor		
		iShares Momentum		
		Vanguard Growth ETF		
		iShares Russell 2000 Value ETF		
		iShares Latin America 40 ETF		↑
		SICAV LV LatAm Equity Fund		
Asia	8,3%	FHI Asia ex-Japan Equity Fund	↓	
		New Capital Asia Future Leader		
Europa	2,5%	iShares MSCI EM Asia	↑	
		Wellington Strat European Eq		
Alternativo	4,2%	iShares MSCI Eurozone ETF	↑	
Alternativo	4,2%	FI LV Programa de Alternativos	↑	

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

MANAGERS DE LAS ESTRATEGIAS

	Sociedad suiza de servicios financieros, con sede en Zúrich. Es uno de los mayores gestores de activos del mundo con oficinas en más de 50 países.
	Parte del grupo LarrainVial, suma US \$6 billion de activos bajo administración y 20 años de experiencia en gestión de activos en Latinoamérica.
	Vanguard es el mayor gestor de fondos de inversión en el mundo, con más de 30 millones de inversionistas. Está basada en EE.UU. y fue fundada en 1975.
	iShares es la gama de fondos pasivos (ETFs) de Blackrock, mayor gestora a nivel mundial con cerca de US \$6.52 trillion de activos bajo administración
	Empresa de gestión de inversiones subsidiaria de MassMutual Financial Group, que maneja más de US \$382 bn.
	El Grupo Pictet, fundado en Ginebra en 1805, es un banco privado especializado en la gestión de activos y patrimonios para clientes particulares e instituciones financieras del mundo entero.
	EFG International, institución Suiza que opera en más de 40 oficinas a nivel mundial. New Capital es su gama de fondos UCIT.
	Compañía de servicios financieros con oficinas centrales en Hong Kong, se enfoca en administración de activos, research y softwares de inversión.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
 Principles for Responsible Investment

QUÉ PASÓ EN EL MES

Marzo comenzó con fuertes presiones globales tras el ataque de EE. UU. a Irán, disparando el precio del petróleo y la volatilidad en los mercados. La falta de acuerdos aumentó las presiones inflacionarias y el alza de tasas debilitó las perspectivas de crecimiento. A la tensión geopolítica se sumó la nominación de Kevin Warsh como candidato a liderar la Fed y el debate sobre el impacto real de la IA, manteniendo bajo presión a los activos de riesgo.

En Europa, el panorama también es complejo. Se proyecta que el crecimiento de la eurozona se desacelere a 0,8% en 2026, afectado por el alza del gas natural y el petróleo. El gasto en defensa sostiene la actividad, pero la región es muy dependiente de Medio Oriente.

Latinoamérica mostró mayor resiliencia que Asia Emergente. En Brasil vimos caídas moderadas, y un recorte moderado de la Selic a 14,75%. México, en contraste, mostró debilidad industrial, afectado por aranceles de EE. UU. y menor gasto público.

En Chile, el inicio del mandato de José Antonio Kast estuvo marcado por el alza en los precios de las bencinas. El Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% y el IPoM de marzo ajustó el crecimiento esperado para 2026 a un rango de 1,5% - 2,5%, elevando la proyección inflacionaria a 4%.

En China la actividad de enero-febrero sorprendió positivamente al alza, apoyadas por el efecto estacional del Año Nuevo Lunar, pero la recuperación sigue siendo frágil. Asia, se ve especialmente afectado por el cierre de Ormuz, por su dependencia directa frente al crudo y el gas iraní.

En USD, en marzo, el iShares ACWI cerró en -6,29%. El ETF Asia emergente -10,71% y Latinoamérica registró pérdidas de -3,02%. El IPSA rentó -2,18% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

Los mercados globales continúan viéndose afectados por la tensión geopolítica. El ISM manufacturero confirmó presiones inflacionarias en la cadena de suministros y el IPC europeo se aceleró con fuerza. En este entorno de incertidumbre, derivado de un shock exógeno, consideramos que no es propicio realizar un cambio táctico para reducir el riesgo en los portafolios, debido a la ausencia de fundamentos corporativos y macroeconómicos que justifiquen dicha decisión.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante marzo no hicimos cambios en el fondo.

RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS
0,99%	-6,28%	0,99%	3,50%	19,69%	20,17%	34,16%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2022	-4,48	-1,47	1,16	-6,28	1,49	-7,84	2,88	-0,92	-7,21	4,37	5,04	-1,82	-15,03
2023	6,25	-3,56	2,13	0,52	-0,94	4,22	2,98	-2,92	-4,01	-2,54	6,67	4,18	12,88
2024	-1,00	2,19	2,31	-2,54	1,57	0,37	0,58	2,17	2,30	-2,29	-0,32	-2,64	2,52
2025	2,30	0,30	-1,21	-0,11	4,41	3,99	0,14	2,74	3,64	1,62	-0,02	0,87	20,13
2026	5,33	2,29	-6,28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99

Serie A Rentabilidad nominal al 31/03/2026

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

Capitalización	Deuda
Min: 60% Max: 90%	Min: 10% Max: 40%

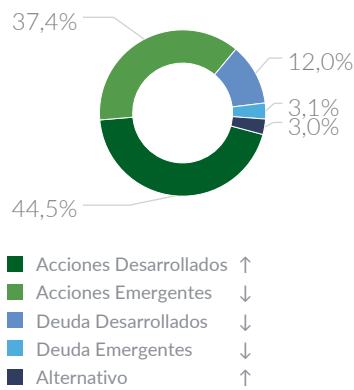
CONDICIONES DEL SERVICIO

Plazo recomendado inversión	Desde 3 años
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 2,00% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

Para abril no haremos cambios en el fondo.

CLASE DE ACTIVO

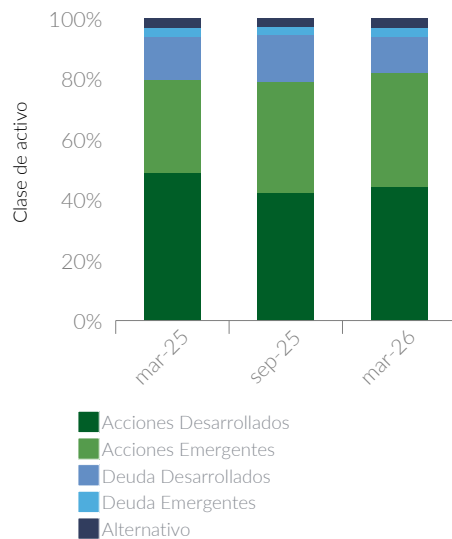


FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		mar 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Desarrollados	6,9%	Vontobel Fund - Credit Opp	↑
	Investment Grade Global	3,9%	Man GLG - Man Group PLC	↑
	Emergentes	3,1%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	↓
	High Yield Global	1,3%	SPDR BBG Barclays HY	↓
Acciones	Desarrollados	37,2%	Vanguard S&P 500 ETF	↑
			Avantis Int. Small Cap Value	
			iShares MSCI USA Value Factor	
			iShares Momentum	
			Vanguard Growth ETF	
			Invesco S&P IDMO ETF	
	Latinoamérica	19,9%	iShares Latin America 40 ETF	↑
			FHI Asia ex-Japan Equity Fund	↓
	Asia	17,4%	New Capital Asia Future Leader	↓
			iShares MSCI EM Asia	
Europa	5,1%	Wellington Strat European Eq	↑	
Japón	2,2%	iShares MSCI Eurozone ETF	↓	
Alternativo	3,0%	Lazard Japanese Strategic Eq	↓	
		FI LV Programa de Alternativos	↑	

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EVOLUCIÓN SEMESTRAL



MANAGERS DE LAS ESTRATEGIAS

BLACKROCK	Ishares es la gama de fondos pasivos (ETFs) de Blackrock, mayor gestora a nivel mundial con cerca de US \$6.52 trillion de activos bajo administración
Vanguard	Vanguard es el mayor gestor de fondos de inversión en el mundo, con más de 30 millones de inversionistas. Está basada en EE.UU. y fue fundada en 1975.
new capital by EFG Asset Management	EFG International, institución Suiza que opera en más de 40 oficinas a nivel mundial. New Capital es su gama de fondos UCIT.
Vontobel	Gestora de fondos con alcance global fundada en 1988 en Suiza.
Invesco	Invesco es una empresa estadounidense independiente de gestión de inversiones con sede en Atlanta, Georgia, y sucursales adicionales en 20 países.
LarrainVial ASSET MANAGEMENT	Parte del grupo LarrainVial, suma US \$6 billion de activos bajo administración y 20 años de experiencia en gestión de activos en Latinoamérica.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

¿Qué es Cuenta Activa USD?

Retornos mensuales e históricos en Dólares

➤ Serie A

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado	
Defensiva USD	2020	0,20%	-1,16%	-12,00%	4,16%	4,03%	0,94%	3,62%	1,16%	-1,48%	0,33%	4,32%	2,08%	5,19%	
	2021	0,07%	0,38%	-0,56%	0,77%	0,34%	0,68%	0,17%	-0,02%	-0,68%	-0,45%	-0,99%	0,65%	0,36%	
	2022	-1,38%	-1,50%	-1,11%	-2,36%	-0,65%	-3,55%	1,81%	-1,05%	-3,90%	0,23%	2,99%	-0,24%	-10,40%	
	2023	2,59%	-1,86%	1,00%	0,65%	-0,89%	0,88%	0,78%	-0,71%	-2,29%	-1,35%	4,36%	3,29%	6,40%	
	2024	-0,47%	-0,35%	1,02%	-1,68%	0,92%	0,43%	1,28%	1,22%	1,32%	-1,54%	0,60%	-0,77%	1,93%	
	2025	0,82%	1,25%	-0,24%	-0,03%	0,48%	1,63%	0,33%	1,10%	0,68%	0,50%	0,32%	0,12%	7,18%	
	2026	0,64%	0,68%	-2,08%											-0,78%
Conservadora USD	2020		0,01%	-0,83%	3,79%	2,64%	1,25%	3,07%	1,06%	-1,10%	-0,05%	3,89%	1,82%	3,43%	
	2021	-0,01%	-0,83%	-0,75%	1,35%	0,32%	0,79%	0,46%	0,54%	-1,63%	0,44%	-0,93%	1,35%	1,06%	
	2022	-2,25%	-1,50%	-0,52%	-3,01%	-0,60%	-4,11%	2,40%	-1,54%	-4,64%	1,63%	3,34%	-1,00%	-11,50%	
	2023	3,31%	-2,29%	1,61%	0,66%	-0,84%	1,53%	1,25%	-1,16%	-2,79%	-1,49%	5,00%	3,50%	8,27%	
	2024	-0,40%	0,65%	1,36%	-1,84%	1,41%	1,07%	1,04%	1,55%	1,56%	-1,33%	0,96%	-1,18%	4,87%	
	2025	1,07%	0,82%	-1,33%	-0,36%	1,64%	2,18%	0,71%	1,22%	1,47%	0,81%	-0,12%	0,28%	8,66%	
	2026	1,36%	0,69%	-3,03%											-1,03%
Moderada USD	2020	-0,32%	-4,12%	-15,11%	5,67%	3,21%	2,61%	4,57%	2,09%	-1,29%	0,18%	6,04%	3,43%	5,11%	
	2021	0,28%	-0,80%	-1,04%	2,06%	0,50%	0,64%	0,01%	0,57%	-2,41%	0,48%	-2,08%	1,62%	-0,27%	
	2022	-3,44%	-2,20%	-0,20%	-4,15%	0,11%	-5,35%	1,87%	-0,77%	-5,32%	1,86%	4,04%	-0,69%	-13,78%	
	2023	4,33%	-2,79%	1,23%	0,51%	-0,98%	2,32%	2,05%	-1,85%	-2,78%	-1,81%	5,26%	3,60%	9,02%	
	2024	-0,44%	1,32%	1,68%	-1,81%	1,40%	0,63%	0,87%	1,75%	1,91%	-1,70%	0,22%	-1,57%	4,23%	
	2025	1,65%	0,84%	-1,38%	-0,39%	2,59%	2,79%	0,73%	1,78%	2,23%	1,10%	-0,12%	0,63%	13,09%	
	2026	3,15%	1,30%	-4,55%											-0,26%
Agresiva USD	2021	-	-	-	-0,17%	0,89%	1,28%	-0,40%	0,71%	-4,57%	1,74%	-2,80%	1,93%	-	
	2022	-4,48%	-1,47%	1,16%	-6,28%	1,49%	-7,84%	2,88%	-0,92%	-7,21%	4,37%	5,04%	-1,82%	-15,03%	
	2023	6,25%	-3,56%	2,13%	0,52%	-0,94%	4,22%	2,98%	-2,92%	-4,01%	-2,54%	6,67%	4,18%	12,88%	
	2024	-1,00%	2,19%	2,31%	-2,54%	1,57%	0,37%	0,58%	2,17%	2,30%	-1,22%	-0,32%	-2,64%	2,52%	
	2025	2,30%	0,30%	-1,21%	-0,11%	4,41%	3,99%	0,14%	2,74%	3,64%	3,64%	-0,02%	0,87%	20,13%	
	2026	5,33%	2,29%	-6,28%											0,99%

➤ Serie F

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado	
Defensiva USD	2020	0,23%	-1,13%	-11,97%	4,20%	4,05%	0,99%	3,65%	1,20%	-1,44%	0,37%	4,35%	2,11%	5,61%	
	2021	0,11%	0,41%	-0,53%	0,80%	0,38%	0,73%	0,22%	0,03%	-0,63%	-0,40%	-0,94%	0,71%	0,89%	
	2022	-1,33%	-1,46%	-1,06%	-2,31%	-0,60%	-3,50%	1,86%	-1,00%	-3,84%	0,27%	3,04%	-0,18%	-9,86%	
	2023	2,64%	-1,81%	1,05%	0,71%	-0,85%	0,93%	0,83%	-0,66%	-2,24%	-1,30%	4,41%	3,34%	7,04%	
	2024	-0,43%	-0,30%	1,07%	-1,63%	0,97%	0,48%	1,33%	1,27%	1,64%	-1,49%	0,64%	-0,72%	2,54%	
	2025	0,86%	1,30%	-0,19%	0,02%	0,53%	1,69%	0,38%	1,16%	0,73%	0,55%	0,37%	0,17%	7,82%	
	2026	0,70%	0,73%	-2,03%											-0,63%
Conservadora USD	2020	-	-	0,26%	3,79%	2,65%	1,28%	3,10%	1,09%	-1,07%	-0,02%	3,93%	1,85%	-	
	2021	0,03%	-0,80%	-0,71%	1,38%	0,37%	0,84%	0,51%	0,59%	-1,58%	0,49%	-0,88%	1,40%	1,60%	
	2022	-2,20%	-1,45%	-0,47%	-2,96%	-0,55%	-4,06%	2,45%	-1,49%	-4,59%	1,68%	3,39%	-0,95%	-10,97%	
	2023	3,36%	-2,25%	1,66%	0,71%	-0,79%	1,58%	1,30%	-1,11%	-2,74%	-1,44%	5,05%	3,56%	8,92%	
	2024	-0,35%	0,70%	1,42%	-1,79%	1,46%	1,12%	1,09%	1,60%	1,61%	-1,28%	1,01%	-1,12%	5,50%	
	2025	1,12%	0,87%	-1,28%	-0,31%	1,69%	2,23%	0,76%	1,27%	1,52%	0,86%	-0,07%	0,33%	9,31%	
	2026	1,41%	0,74%	-2,98%											-0,88%
Moderada USD	2020	-0,29%	-4,09%	-15,08%	5,70%	3,25%	2,65%	4,60%	2,12%	-1,26%	0,22%	6,07%	3,46%	5,54%	
	2021	0,31%	-0,77%	-1,00%	2,09%	0,56%	0,70%	0,08%	0,64%	-2,35%	0,55%	-2,02%	1,69%	0,39%	
	2022	-3,37%	-2,14%	-0,13%	-4,09%	0,17%	-5,29%	1,94%	-0,71%	-5,26%	1,93%	4,11%	-0,62%	-13,09%	
	2023	4,40%	-2,73%	1,30%	0,58%	-0,91%	2,39%	2,12%	-1,78%	-2,72%	-1,74%	5,33%	3,67%	9,89%	
	2024	-0,37%	1,38%	1,75%	-1,75%	1,42%	0,69%	0,94%	1,82%	1,98%	-1,63%	0,28%	-1,51%	5,06%	
	2025	1,72%	0,90%	-1,31%	-0,33%	2,66%	2,86%	0,80%	1,85%	2,30%	1,16%	-0,05%	0,70%	14,01%	
	2026	3,22%	1,36%	-4,48%											-0,06%
Agresiva USD	2021	-	-	-	-0,17%	0,89%	1,31%	-0,33%	0,78%	-4,51%	1,81%	-2,73%	2,00%	-	
	2022	-4,41%	-1,41%	1,23%	-6,21%	1,56%	-7,78%	2,95%	-0,85%	-7,15%	4,44%	5,10%	-1,75%	-14,35%	
	2023	6,32%	-3,50%	2,20%	0,59%	-0,88%	4,29%	3,05%	-2,85%	-3,94%	-2,48%	6,74%	4,25%	13,78%	
	2024	-0,93%	2,26%	2,38%	-2,47%	1,64%	0,43%	0,64%	2,24%	2,37%	-2,22%	-0,25%	-2,57%	3,35%	
	2025	2,37%	0,36%	-1,15%	-0,04%	4,49%	4,06%	0,22%	2,80%	3,71%	1,69%	0,05%	0,94%	21,12%	
	2026	5,41%	2,36%	-6,21%											1,19%

➤ Serie APV-AP-APVC

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado	
Defensiva USD	2021	-	-	-	-	-	0,81%	0,33%	0,14%	-0,53%	-0,30%	-0,92%	0,74%	-	
	2022	-1,31%	-1,42%	-1,04%	-2,29%	-0,57%	-3,48%	1,86%	-1,00%	-3,85%	0,28%	3,04%	-0,19%	-9,86%	
	2023	2,64%	-1,81%	1,05%	0,70%	-0,84%	0,95%	0,86%	-0,63%	-2,22%	-1,27%	4,42%	3,37%	7,36%	
	2024	-0,39%	-0,28%	1,11%	-1,62%	1,01%	0,49%	1,36%	1,29%	1,40%	-1,47%	0,67%	-0,69%	2,86%	
	2025	0,89%	1,33%	-0,17%	0,05%	0,55%	1,71%	0,41%	1,18%	0,75%	0,57%	0,40%	0,19%	8,14%	
	2026	0,72%	0,75%	-2,00%											-0,55%
	2021	0,66%	-0,77%	0,13%	1,42%	0,40%	0,87%	0,53%	0,61%	-1,56%	0,52%	-0,86%	1,43%	1,98%	
Conservadora USD	2022	-2,18%	-1,43%	-0,45%	-2,94%	-0,53%	-4,04%	2,45%	-1,49%	-4,59%	1,68%	3,39%	-0,95%	-10,95%	
	2023	3,36%	-2,25%	1,66%	0,71%	-0,79%	1,60%	1,33%	-1,08%	-2,71%	-1,42%	5,07%	3,58%	9,24%	
	2024	-0,33%	0,72%	1,44%	-1,77%	1,49%	1,14%	1,12%	1,63%	1,63%	-1,25%	1,03%	-1,10%	5,81%	
	2025	1,15%	0,89%	-1,25%	-0,29%	1,72%	2,26%	0,79%	1,30%	1,54%	0,88%	-0,05%	0,35%	9,64%	
	2026	1,44%	0,76%	-2,95%											-0,81%
	2020	-0,23%	-4,04%	-15,03%	5,76%	3,31%	2,70%	4,67%	2,18%	-1,20%	0,28%	6,13%	3,53%	6,28%	
	2021	0,37%	-0,71%	-0,94%	2,15%	0,60%	0,73%	0,10%	0,66%	-2,32%	0,57%	-1,99%	1,71%	0,83%	
2022	-3,35%	-2,12%	-0,11%	-4,06%	0,20%	-5,27%	1,92%	-0,72%	-5,28%	1,91%	4,09%	-0,64%	-13,27%		
Moderada USD	2023	4,38%	-2,75%	1,28%	0,56%	-0,93%	2,42%	2,15%	-1,75%	-2,69%	-1,72%	5,35%	3,70%	10,22%	
	2024	-0,34%	1,40%	1,78%	-1,72%	1,50%	0,72%	0,96%	1,85%	2,00%	-1,61%	0,31%	-1,48%	5,38%	
	2025	1,75%	0,92%	-1,29%	-0,30%	2,68%	2,88%	0,83%	1,88%	2,33%	1,19%	-0,03%	0,73%	14,35%	
	2026	3,24%	1,39%	-4,46%											0,01%
	2021	-	-	-	0,37%	0,89%	1,32%	-0,31%	0,80%	-4,49%	1,83%	-2,71%	2,03%	-	
	2022	-4,39%	-1,39%	1,25%	-6,19%	1,58%	-7,76%	2,94%	-0,87%	-7,17%	4,42%	5,09%	-1,77%	-14,52%	
	2023	6,30%	-3,52%	2,19%	0,57%	-0,89%	4,31%	3,07%	-2,83%	-3,92%	-2,45%	6,77%	4,28%	14,13%	
Agresiva USD	2024	-0,91%	2,28%	2,41%	-2,45%	1,67%	0,46%	0,67%	2,27%	2,39%	-2,20%	-0,23%	-2,55%	3,66%	
	2025	2,39%	0,39%	-1,12%	-0,02%	4,51%	4,10%	0,26%	2,83%	3,73%	1,71%	0,07%	0,97%	21,51%	
	2026	5,43%	2,38%	-6,19%											1,26%

Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables.



LarrainVial[■]
ASSET MANAGEMENT



www.consorcio.cl | www.lvassetmanagement.com

www.consorcio.cl

www.lvassetmanagement.com

LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
Isidora Goyenechea 2800 Piso 15 Las Condes, Santiago, Chile