



 consorcio

Revista

agosto 2025



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	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
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% APV: hasta 1,45% APV-AP: hasta 1,00%	Costos por serie*: A: hasta 2,60% P: hasta 2,35% F: hasta 2,00% APV: hasta 1,65% APV-AP: hasta 1,10%	Costos por serie*: A: hasta 3,30% P: hasta 2,95% F: hasta 2,30% APV: hasta 1,90% APV-AP: hasta 1,10%	Costos por serie*: A: hasta 3,65% P: hasta 3,30% F: hasta 2,50% APV: hasta 2,00% APV-AP: hasta 1,20%	Costos por serie*: A: hasta 4,00% P: hasta 3,70% F: hasta 2,70% 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

Julio 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.
- En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.
- En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.
- China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.
- En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

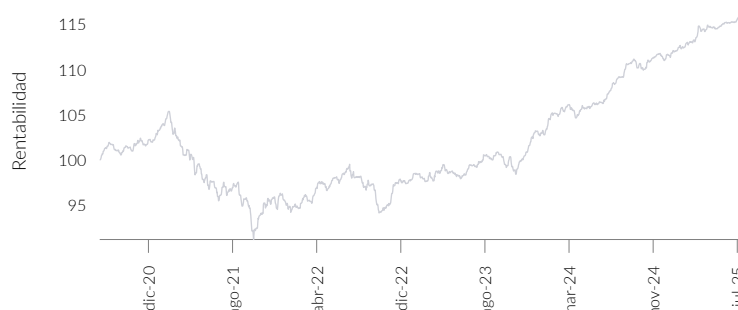
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

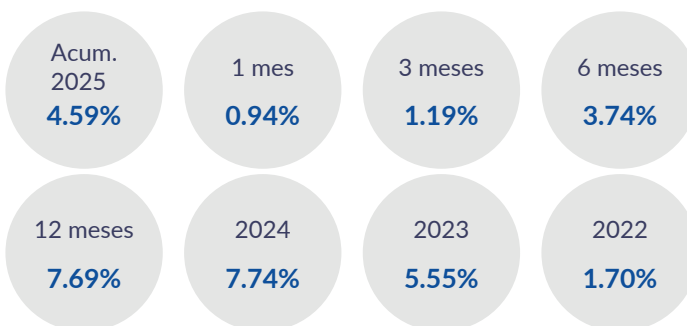
- Durante julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

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%

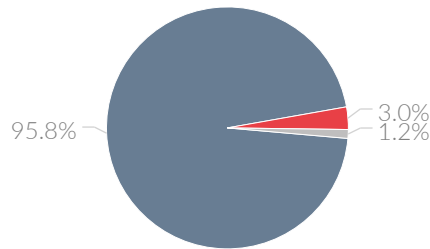
CONDICIONES DEL SERVICIO

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

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

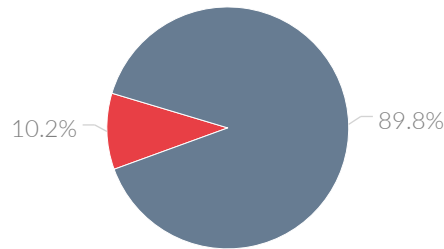
- Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

CLASE DE ACTIVO



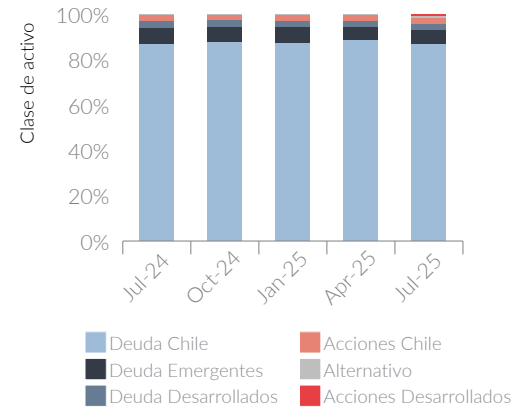
■ Deuda ↓
■ Acciones ↑
■ Alternativo ↑

MONEDA

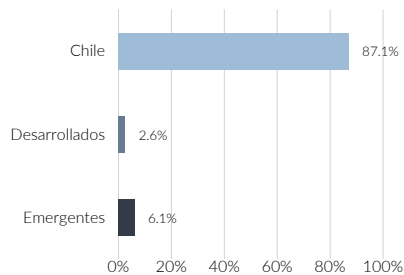


■ Moneda Extranjera ↑
■ Pesos Chilenos ↓

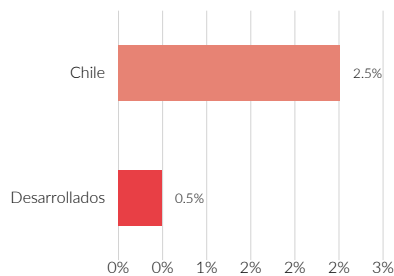
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	Jul 25	Jun 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	87.2%	88.6%	↓
	Latinoamérica	3.2%	3.2%	=
	Emergentes	2.9%	2.9%	=
	Investment Grade Global	2.6%	2.6%	=
Acciones	Chile	2.5%	2.7%	↓
	Desarrollados	0.5%	0.0%	↑
Alternativo	Alternativo	1.2%	0.2%	↑

*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 Moderado

Serie A

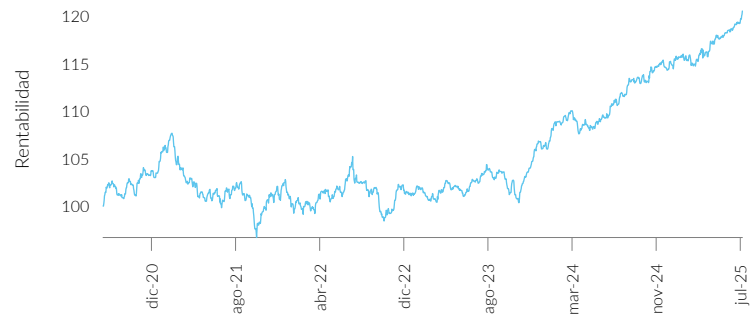
Julio 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

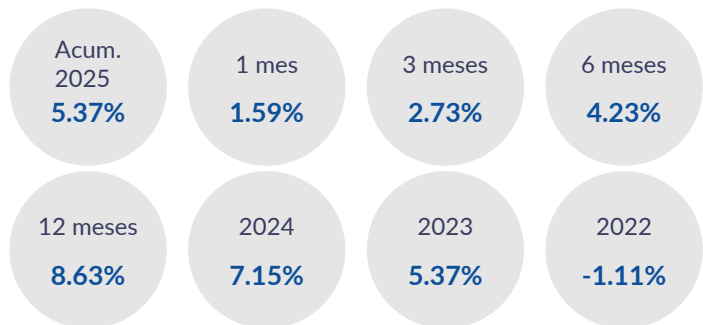
- Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.
- En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.
- En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.
- China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.
- En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

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

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

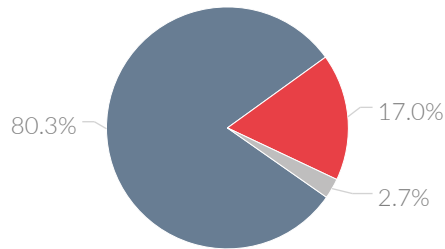
NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

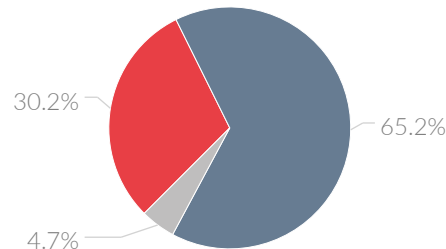
- Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

CLASE DE ACTIVO



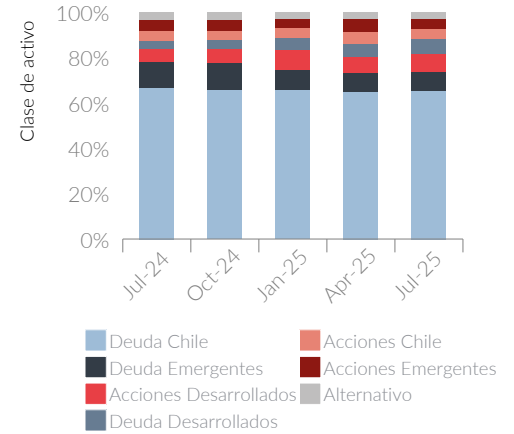
Deuda ↓
Acciones ↓
Alternativo ↑

MONEDA

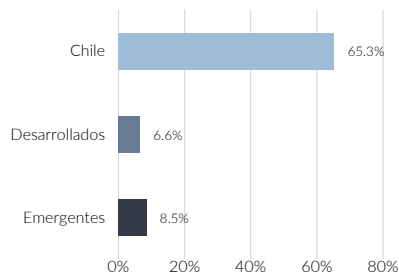


Moneda Extranjera ↑
Pesos Chilenos ↑
UF ↓

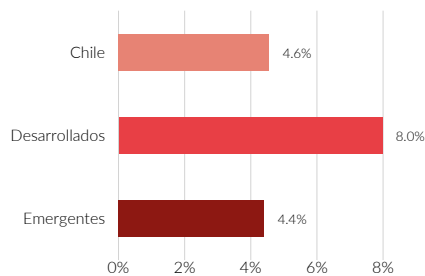
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	Jul 25	Jun 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	65.3%	65.0%	↑
			FM Consorcio Ahorro Dinámico	
			FM LV Ahorro Estratégico	
			Tesorería de Chile	
	Emergentes	6.2%	5.0%	↑
			FI LV Retorno Local	
			Lazard EM CorpDebt Fund	
			Goldman Sachs EM Corp Bond	
Acciones	High Yield Global	4.6%	5.4%	↓
			SICAV LV Gavekal Latam Fund	
			PIMCO GIS EM Local Bond Fund	
			Aegon HY Global Bond Fund	
	Latinoamérica	2.3%	3.0%	↓
			Nordea 1 European Financial Debt	
			SPDR BBG Barclays HY	
			Barings Global HY Bond	
Alternativo	Desarrollados	7.1%	6.1%	↑
			Nordea BetaPlus Enhanced US Eq	
			iShares MSCI ACWI ETF	
			Avantis Int. Small Cap Value	
	Chile	4.6%	5.0%	↓
			FM LV Acciones Nacionales	
			New Capital Asia Future Leader	
			iShares MSCI EM Asia	
Alternativo	Latinoamérica	1.5%	2.0%	↓
			SICAV LV LatAm Equity Fund	
			iShares Latin America 40 ETF	
			Wellington Strat European Eq	
	Europa	0.9%	1.0%	↓
			iShares MSCI Eurozone ETF	
			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
PRI Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Crecimiento

Serie A

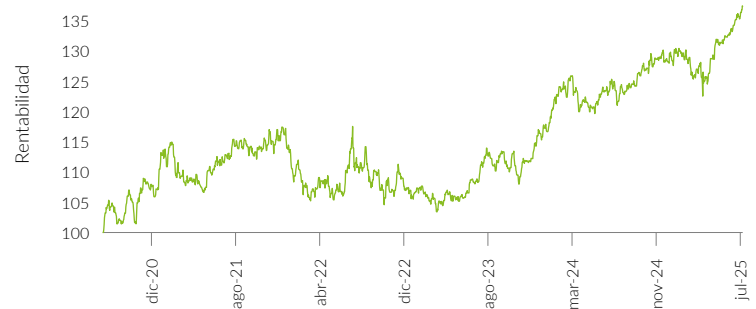
Julio 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

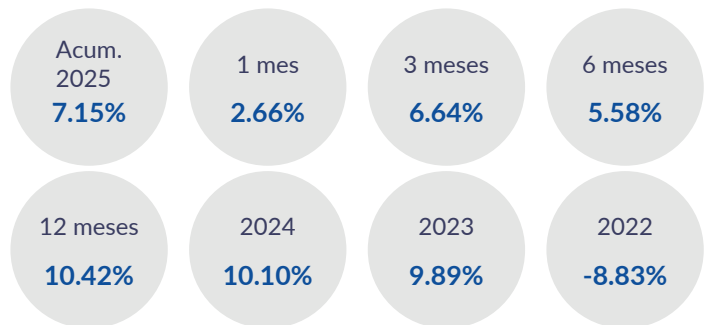
- Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.
- En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.
- En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.
- China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.
- En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

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

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

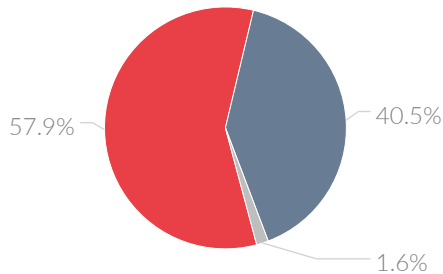
NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante julio aumentamos renta variable norteamericana reduciendo renta variable global.

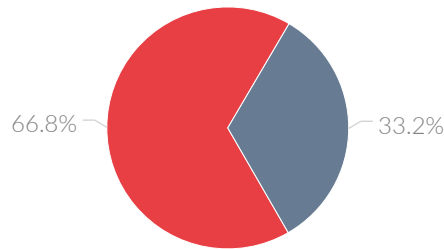
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

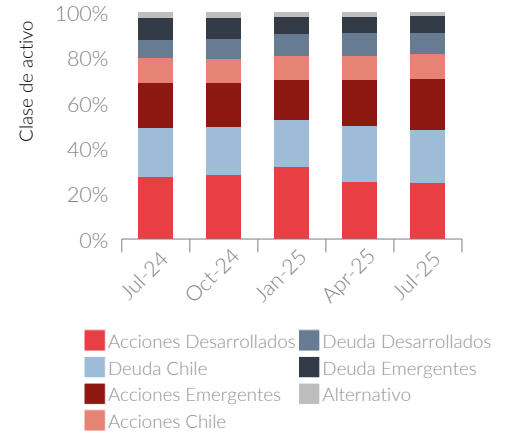
CLASE DE ACTIVO



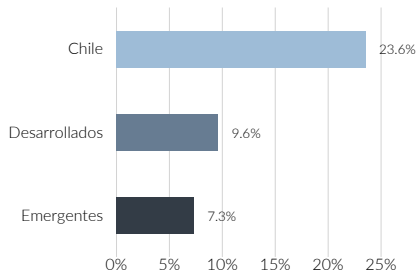
MONEDA



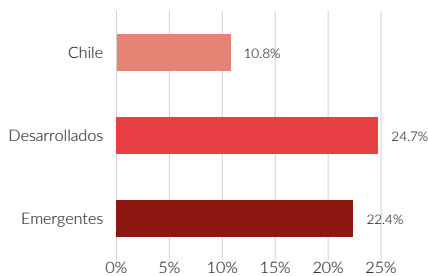
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		Jul 25	Jun 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	23.6%	24.9%	FM Consorcio Ahorro Dinámico FM LV Ahorro Estratégico SICAV LV Gavekal Latam Fund	↓
	Emergentes	5.6%	5.7%	Lazard EM CorpDebt Fund Goldman Sachs EM Corp Bond Aegon HY Global Bond Fund	↓
	High Yield Global	3.6%	3.7%	Muzinich - Europeyield Hedged SPDR BBG Barclays HY	↓
	Desarrollados	3.1%	3.2%	Vontobel Fund - Credit Opp Man GLG - Man Group PLC	↓
	Investment Grade Global	3.0%	3.0%	PIMCO GIS Income Fund	=
	Latinoamérica	1.7%	1.8%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↓
	Desarrollados	21.9%	22.9%	Vanguard S&P 500 ETF Invesco S&P 500 Momentum ETF Vanguard Growth ETF Vanguard VTV	↓
	Asia	18.5%	15.6%	New Capital Asia Future Leader iShares MSCI EM Asia FHI Asia ex-Japan Equity Fund	↑
Acciones	Chile	10.7%	10.6%	FM LV Acciones Nacionales iShares MSCI Chile ETF FI LV Small Cap Chile	↑
	Latinoamérica	3.9%	4.0%	SICAV LV LatAm Equity Fund iShares Latin America 40 ETF	↓
	Europa	2.9%	3.1%	Wellington Strat European Eq FM LV Europa	↓
	Alternativo	1.6%	1.7%	AQR S Delphi Long-Short Equity FI Activa Mercado Pago	↓
	Desarrollados	21.9%	22.9%	Vanguard S&P 500 ETF Invesco S&P 500 Momentum ETF Vanguard Growth ETF Vanguard VTV	↓
	Asia	18.5%	15.6%	New Capital Asia Future Leader iShares MSCI EM Asia FHI Asia ex-Japan Equity Fund	↑

*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 Balanceado

Serie A

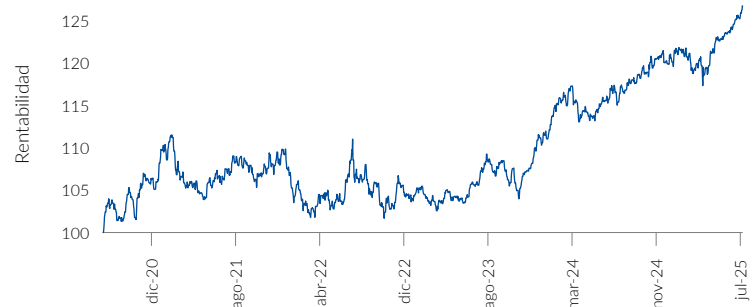
Julio 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

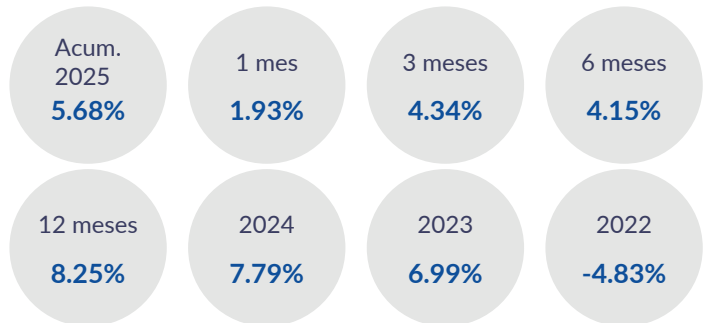
- Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.
- En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.
- En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.
- China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.
- En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

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

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

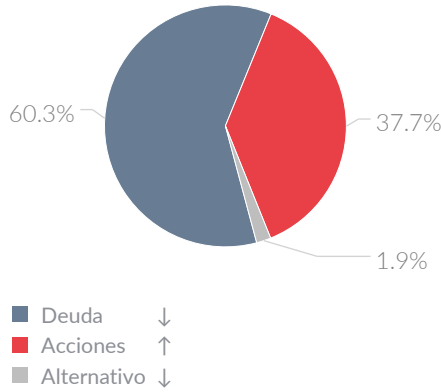
NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante julio aumentamos renta variable norteamericana reduciendo renta variable global.

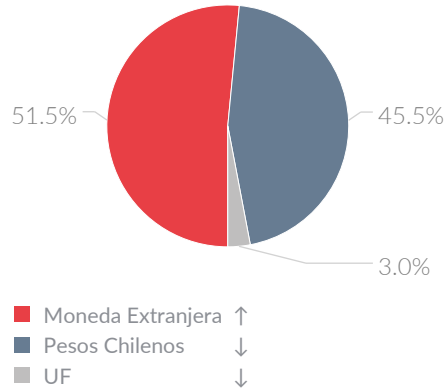
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

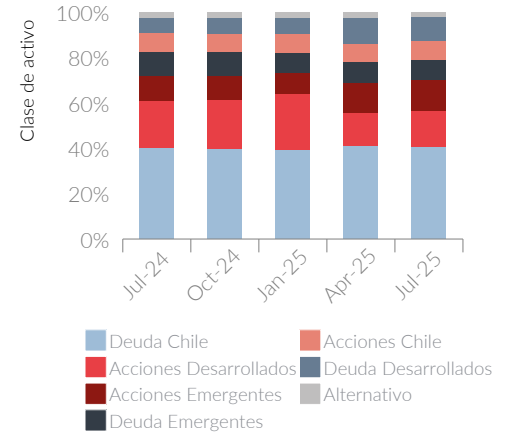
CLASE DE ACTIVO



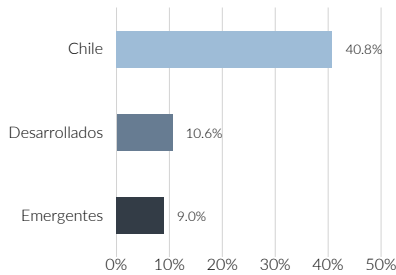
MONEDA



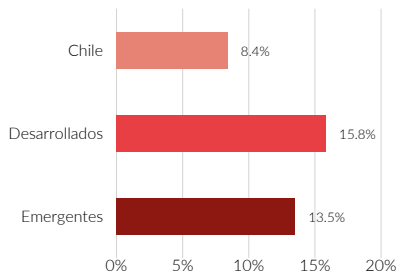
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	Jul 25	Jun 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	40.9%	41.5%	↓
			FM Consorcio Ahorro Dinámico	
			FM LV Ahorro Estratégico	
			Tesorería de Chile	
			FI LV Retorno Local	
			FI LV Deuda Estratégica	
			FM LV Ahorro Capital	
	Investment Grade Global	7.1%	7.0%	↑
			Man GLG - Man Group PLC	
			PIMCO GIS Income Fund	
	Emergentes	6.0%	5.8%	↑
			Lazard EM CorpDebt Fund	
			SICAV LV Gavekal Latam Fund	
			PIMCO GIS EM Local Bond Fund	
			Goldman Sachs EM Corp Bond	
Acciones	High Yield Global	3.6%	3.4%	↑
			iShares JPM EM Corp Bond ETF	
			Barings Global HY Bond	
			SPDR BBG Barclays HY	
			Nordea 1 European Financial Debt	
	Latinoamérica	3.0%	3.1%	↓
			SICAV LV Latam Corp Debt Fund	
			Vanguard S&P 500 ETF	
			Invesco S&P 500 Momentum ETF	
	Asia	11.1%	9.0%	↑
			Vanguard Growth ETF	
			Vanguard VTV	
			New Capital Asia Future Leader	
			iShares MSCI EM Asia	
	Chile	8.5%	9.1%	↓
			FM LV Asia	
			FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
			FM LV Acciones Nacionales	
Alternativo	Europa	3.5%	3.6%	↓
			FI LV Small Cap Chile	
			iShares MSCI Chile ETF	
			Wellington Strat European Eq	
			FM LV Europa	
	Latinoamérica	2.4%	3.0%	↓
			iShares MSCI Eurozone ETF	
			SICAV LV LatAm Equity Fund	
	Alternativo	2.0%	2.1%	↓
			iShares Latin America 40 ETF	

*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 Agresivo

Serie A

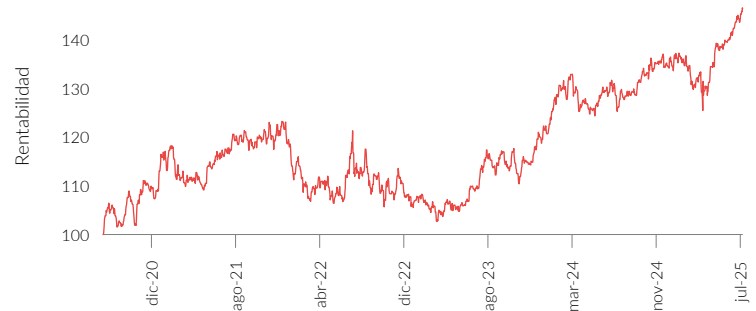
Julio 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

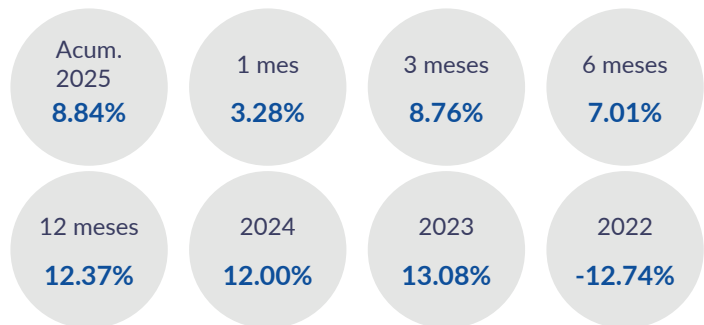
- Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.
- En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.
- En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.
- China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.
- En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

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

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

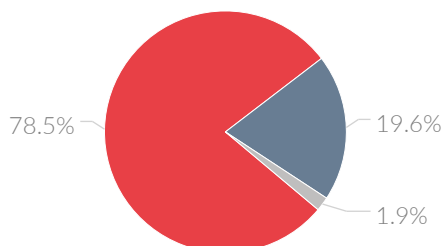
NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

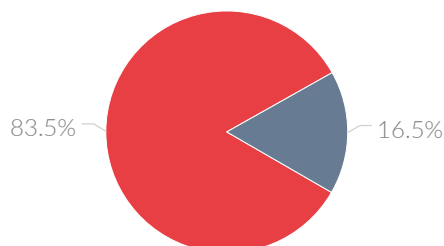
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

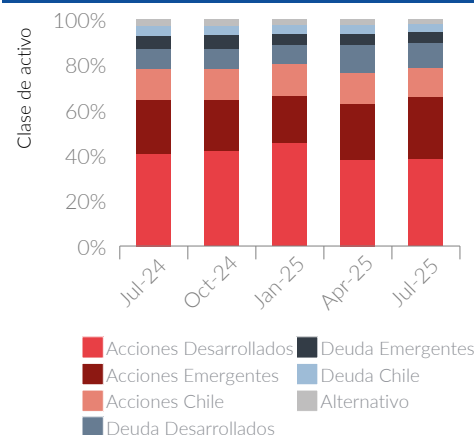
CLASE DE ACTIVO



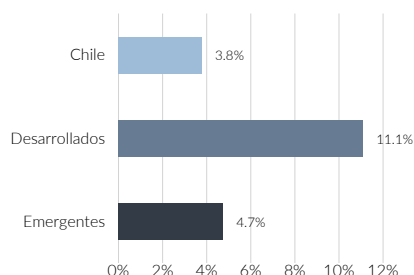
MONEDA



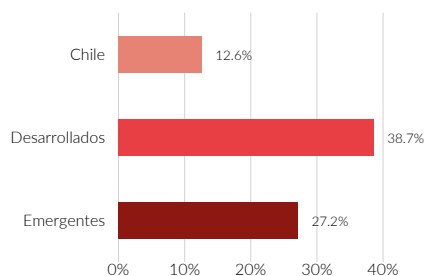
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		Jul 25	Jun 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Investment Grade Global	4.3%	4.5%	Man GLG - Man Group PLC	↓
				PIMCO GIS Income Fund	
	Chile	3.8%	3.9%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↓
	High Yield Global	3.7%	3.7%	Muzinich - Europeyield Hedged	=
				SPDR BBG Barclays HY	
	Emergentes	3.1%	3.2%	Aegon HY Global Bond Fund	↓
				Lazard EM CorpDebt Fund	
				SICAV LV Gavekal Latam Fund	
				PIMCO GIS EM Local Bond Fund	
	Desarrollados	3.1%	3.2%	Goldman Sachs EM Corp Bond	↓
Latinoamérica	1.6%	1.7%	Vontobel Fund - Credit Opp	↓	
Acciones	Desarrollados	31.4%	32.4%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↓
				Vanguard S&P 500 ETF	
				Invesco S&P 500 Momentum ETF	
				Vanguard Growth ETF	
	Asia	22.1%	18.1%	Vanguard VTV	↑
				New Capital Asia Future Leader	
				iShares MSCI EM Asia	
				FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
	Chile	12.6%	14.3%	FM LV Asia	↓
				FM LV Acciones Nacionales	
				FI LV Small Cap Chile	
				iShares MSCI Chile ETF	
	Latinoamérica	5.2%	6.5%	SICAV LV LatAm Equity Fund	↓
Europa	4.3%	4.5%	iShares Latin America 40 ETF	↓	
			Wellington Strat European Eq		
			FM LV Europa		
Japón	3.0%	2.0%	Lazard Japanese Strategic Eq	↑	
Alternativo	Alternativo	1.8%	2.1%	AQR S Delphi Long-Short Equity	↓
				FI LV Mexico Mezzanine	
				FI Activa Mercado Pago	
				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.

Volatilidad *

Conservador	Moderado	Balanceado	Crecimiento	Agresivo
1,72%	2,93%	5,15%	7,61%	10,25%

* 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	2017	-	-	-	-	-	-	-0,03%	0,05%	-0,25%	-0,22%	-0,14%	0,34%	-
	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%	-	-	-	-	-	4,59%
Moderado	2017	-	-	-	-	-	-	0,17%	-0,21%	0,22%	0,13%	-0,25%	0,03%	-
	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%	-	-	-	-	-	5,37%
Balanceado	2017	-	-	-	-	-	-	0,34%	-0,52%	1,03%	0,83%	-0,87%	0,11%	-
	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%	0,87%	-0,39%	0,88%	1,66%	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%	-	-	-	-	-	5,68%
Crecimiento	2017	-	-	-	-	-	-	0,78%	-0,98%	1,65%	1,04%	-1,17%	0,26%	-
	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%	-0,99%	-2,35%	3,59%	4,03%	9,89%
	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%	-	-	-	-	-	7,15%
Agresivo	2017	-	-	-	-	-	-	0,73%	-1,21%	2,22%	1,83%	-1,11%	-0,62%	-
	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%	-	-	-	-	-	8,84%

» Serie F

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2017	-	-	-	-	-	-	-0,02%	0,08%	-0,22%	-0,19%	-0,11%	0,37%	-
	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%	-0,94%	-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%	-	-	-	-	-	4,83%
Moderado	2017	-	-	-	-	-	-	0,19%	-0,16%	0,27%	0,18%	-0,20%	0,08%	-
	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%	-	-	-	-	-	5,74%
Balanceado	2017	-	-	-	-	-	-	0,37%	-0,43%	1,12%	0,92%	-0,79%	0,19%	-
	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%	0,16%	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%	-	-	-	-	-	6,22%
Crecimiento	2017	-	-	-	-	-	-	0,78%	-0,88%	1,74%	1,14%	-1,08%	0,35%	-
	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%	-0,08%	2,92%	-0,03%	-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%	-0,76%	-0,65%	0,70%	2,11%	1,87%	2,75%	-	-	-	-	-	7,79%
Agresivo	2017	-	-	-	-	-	-	0,74%	-1,10%	2,33%	1,94%	-1,00%	-0,51%	-
	2018	2,88%	2,05%	-0,14%	3,56%	1,08%	5,30%	0,67%	7,21%	-1,36%	-2,32%	-2,04%	-3,07%	-3,44%
	2019	2,73%	0,40%	2,29%	1,35%	-1,50%	0,79%	2,26%	-0,12%	2,42%	1,02%	6,49%	-3,21%	15,86%
	2020	4,02%	-4,39%	-12,71%	7,03%	-1,57%	5,26%	-1,97%	5,22%	-1,44%	-1,44%	8,50%	-1,20%	3,41%
	2021	3,77%	-1,52%	-0,44%	1,12%	2,38%	1,07%	1,79%	2,20%	-0,73%	0,57%	-0,08%	2,00%	12,

» Serie APV

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2017	-	-	-	-	-	-	-0,01%	0,11%	-0,19%	-0,16%	-0,08%	0,40%	-
	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%	1,55%	1,21%	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%						5,05%
Moderado	2017	-	-	-	-	-	-	0,20%	-0,13%	0,30%	0,21%	-0,18%	0,11%	-
	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%	0,96%	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%						5,95%
Balanceado	2017	-	-	-	-	-	-	0,38%	-0,40%	1,15%	0,95%	-0,76%	0,23%	-
	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%	0,78%	1,56%	4,99%
	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%						7,08%
Crecimiento	2017	-	-	-	-	-	-	0,78%	-0,84%	1,79%	1,18%	-1,02%	0,40%	-
	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%	0,02%	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%						8,89%
Agresivo	2017	-	-	-	-	-	-	0,74%	-1,06%	2,36%	1,98%	-0,97%	-0,48%	-
	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%						10,79%

» Serie P

Serie P	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2017	-	-	-	-	-	-	-0.03%	0.06%	-0.24%	-0.21%	-0.13%	0.35%	-
	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%	-0.96%	-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%	-0.86%	1.26%	-0.19%	7.90%
	2025	0.83%	0.73%	0.69%	1.12%	-0.20%	0.48%	0.95%						4.68%
Moderado	2017	-	-	-	-	-	-	0.18%	-0.19%	0.24%	0.15%	-0.23%	0.05%	-
	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%						5.52%
Balanceado	2017	-	-	-	-	-	-	0.35%	-0.48%	1.07%	0.87%	-0.84%	0.14%	-
	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%						5.90%
Crecimiento	2017	-	-	-	-	-	-	0.78%	-0.95%	1.68%	1.07%	-1.14%	0.28%	-
	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%						7.34%
Agresivo	2017	-	-	-	-	-	-	0.73%	-1.18%	2.24%	1.86%	-1.09%	-0.59%	-
	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%						9.00%

¿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				Bajo			Medio				Bajo			Medio				Bajo			Medio			
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

Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.

En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.

En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.

China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.

En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante julio no hicimos cambios en el fondo.

RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
4.31%	0.33%	2.45%	3.46%	5.13%	9.68%	10.76%	8.32%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2021	0.07	0.38	-0.56	0.77	0.34	0.68	0.17	-0.02	-0.68	-0.45	-0.99	0.66	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	-	-	-	-	-	4.31

Serie A Rentabilidad nominal al 31/07/2025

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

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

CONDICIONES DEL SERVICIO

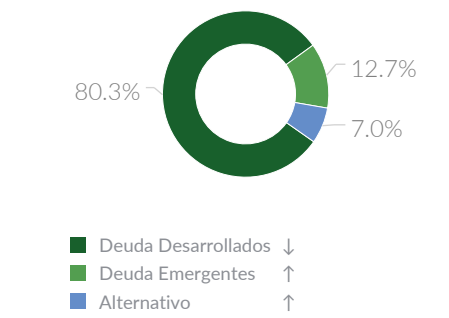
Plazo recomendado inversión	Desde 1 año
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 1,80% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

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 fondos mutuos son variables. *Rentabilidad Serie A al 31/07/2025 (el cobro de comisiones por la gestión ya fue descontado de la rentabilidad).

CLASE DE ACTIVO



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

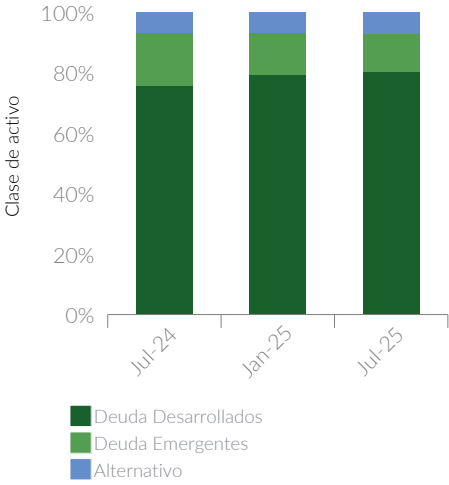
Clase activo	Jul 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Investment Grade Global 34.2%	PIMCO GIS Income Fund	↓
		Man GLG - Man Group PLC	
		iShares Iboxx IG Corp Bond	
	High Yield Global 28.5%	Barings Global HY Bond	↓
		Nordea 1 European Financial Debt	
		SPDR BBG Barclays HY	↓
Deuda	Tesoro US 17.5%	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	
	Emergentes 11.2%	Goldman Sachs EM Corp Bond	↑
		SICAV LV Gavekal Latam Fund	
		PIMCO GIS EM Local Bond Fund	
		Lazard EM CorpDebt Fund	
Latinoamérica	1.5%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	=
		SICAV LV Latam Corp Debt Fund	
		FI LV Programa de Alternativos	
		FI LV Mexico Mezzanine	
Alternativo	7.0%		↑

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

MANAGERS DE LAS ESTRATEGIAS

	Empresa de gestión de inversiones subsidiaria de MassMutual Financial Group, que maneja más de US \$382 bn.
	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
	Nordea Bank AB es un grupo que ofrece servicios financieros y que opera en el norte de Europa, con sus oficinas centrales en Helsinki.
	Goldman Sachs es uno de los grupos de banca de inversión y de valores más grande del mundo. Tiene sede en NYC y fue fundada en 1869.
	Parte del grupo LarrainVial, suma US \$6 billion de activos bajo administración y 20 años de experiencia en gestión de activos en Latinoamérica.
	Compañía de servicios financieros con oficinas centrales en Hong Kong, se enfoca en administración de activos, research y softwares de inversión.

EVOLUCIÓN SEMESTRAL



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

Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.

En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.

En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.

China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.

En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante julio no hicimos cambios en el fondo.

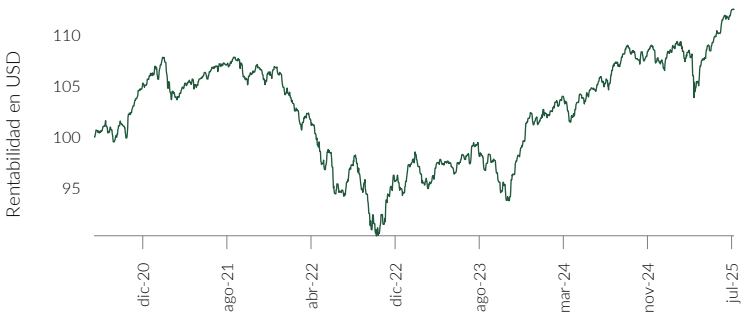
RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
4.79%	0.71%	4.60%	3.68%	6.39%	13.05%	16.14%	12.45%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2021	-0.01	-0.83	-0.75	1.35	0.32	0.79	0.46	0.54	-1.63	0.45	-0.93	1.35	1.07
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	-	-	-	-	-	4.79

Serie A Rentabilidad nominal al 31/07/2025

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

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

CONDICIONES DEL SERVICIO

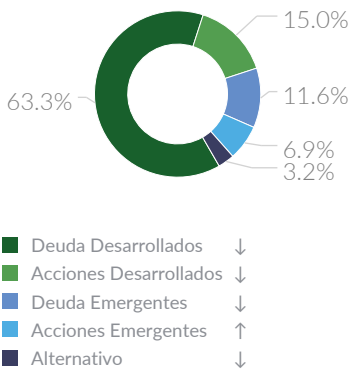
Plazo recomendado inversión	Desde 2 años
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 1,80% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

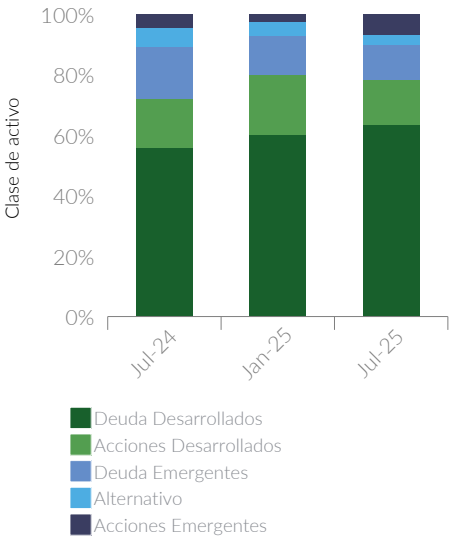
Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

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 fondos mutuos son variables. *Rentabilidad Serie A al 31/07/2025 (el cobro de comisiones por la gestión ya fue descontado de la rentabilidad).

CLASE DE ACTIVO



EVOLUCIÓN SEMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		Jul 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Investment Grade Global	29.5%	Man GLG - Man Group PLC	↓
			PIMCO GIS Income Fund	
			iShares Iboxx IG Corp Bond	
	High Yield Global	23.7%	Barings Global HY Bond	↓
			SPDR BBG Barclays HY	
			Nordea 1 European Financial Debt	
	Tesoro US	10.0%	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	↓
	Emergentes	9.7%	Goldman Sachs EM Corp Bond	↓
			Lazard EM CorpDebt Fund	
			SICAV LV Gavekal Latam Fund	
PIMCO GIS EM Local Bond Fund				
Acciones	Desarrollados	15.0%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	=
			SICAV LV Latam Corp Debt Fund	
			Vanguard S&P 500 ETF	
	Desarrollados	15.0%	Invesco S&P 500 Momentum ETF	=
			Vanguard Growth ETF	
			iShares MSCI ACWI ETF	
			Vanguard VTV	
			Avantis Int. Small Cap Value	
	Asia	7.0%	Invesco S&P IDMO ETF	↑
			New Capital Asia Future Leader	
FHI Asia ex-Japan Equity Fund				
iShares MSCI EM Asia				
Alternativo	Alternativo	3.2%	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.
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.
Goldman Sachs	Goldman Sachs es uno de los grupos de banca de inversión y de valores más grande del mundo. Tiene sede en NYC y fue fundada en 1869.
Invesco	Invesco es una empresa estadounidense independiente de gestión de inversiones con sede en Atlanta, Georgia, y sucursales adicionales en 20 países.
LarrainVial	Parte del grupo LarrainVial, suma US \$6 billion de activos bajo administración y 20 años de experiencia en gestión de activos en Latinoamérica.
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.

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 fondos mutuos son variables.

QUÉ PASÓ EN EL MES

Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.

En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.

En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.

China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.

En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante julio aumentamos renta variable norteamericana reduciendo renta variable global.

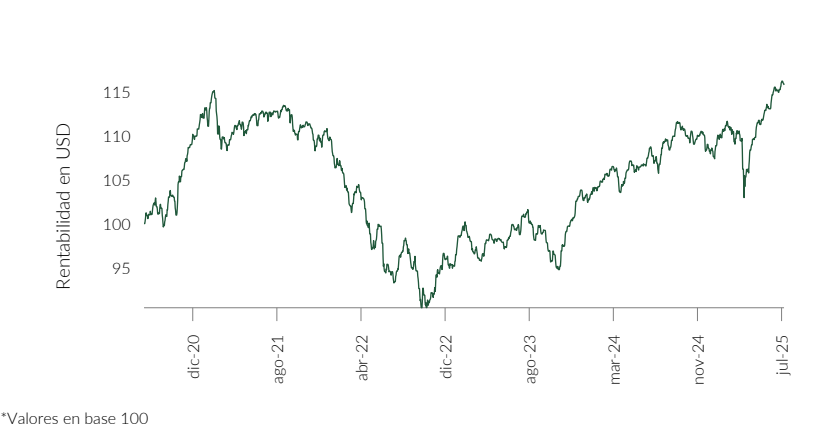
RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
6.96%	0.73%	6.22%	5.22%	7.55%	13.91%	20.17%	15.71%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
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	-	-	-	-	-	6.96

Serie A Rentabilidad nominal al 31/07/2025

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



RANGO DE INVERSIÓN

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

CONDICIONES DEL SERVICIO

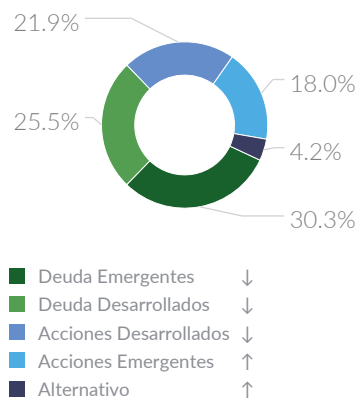
Plazo recomendado inversión	Desde 3 años
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 2,00% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

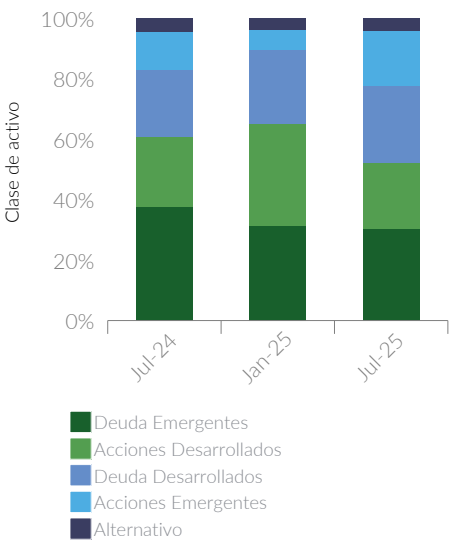
Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

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 fondos mutuos son variables. *Rentabilidad Serie A al 31/07/2025 (el cobro de comisiones por la gestión ya fue descontado de la rentabilidad).

CLASE DE ACTIVO



EVOLUCIÓN SEMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		Jul 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Emergentes	21.7%	Goldman Sachs EM Corp Bond	↓
			Lazard EM CorpDebt Fund	
			SICAV LV Gavekal Latam Fund	
	Investment Grade Global	12.7%	PIMCO GIS EM Local Bond Fund	↓
			iShares JPM EM Corp Bond ETF	
			Man GLG - Man Group PLC	
Acciones	High Yield Global	10.4%	iShares Iboxx IG Corp Bond	↓
			Barings Global HY Bond	
			SPDR BBG Barclays HY	
	Latinoamérica	8.7%	Nordea 1 European Financial Debt	↓
			SICAV LV Latam Corp Debt Fund	
			iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	
	Desarrollados	17.1%	Vanguard S&P 500 ETF	↓
			Invesco S&P 500 Momentum ETF	
			Vanguard Growth ETF	
			iShares MSCI ACWI ETF	
			Vanguard VTV	
	Asia	13.3%	Avantis Int. Small Cap Value	↑
			Invesco S&P IDMO ETF	
	Europa	4.8%	iShares MSCI EM Asia	↓
			New Capital Asia Future Leader	
	Latinoamérica	4.7%	FHI Asia ex-Japan Equity Fund	↓
			Wellington Strat European Eq	
Alternativo	Alternativo	4.2%	iShares MSCI Eurozone ETF	↓
			SICAV LV LatAm Equity Fund	
Alternativo	Alternativo	4.2%	FI LV Programa de Alternativos	↑
			FI LV Programa de Alternativos	

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

MANAGERS DE LAS ESTRATEGIAS

	Goldman Sachs es uno de los grupos de banca de inversión y de valores más grande del mundo. Tiene sede en NYC y fue fundada en 1869.
	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.
	Empresa de gestión de inversiones subsidiaria de MassMutual Financial Group, que maneja más de US \$382 bn.
	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
	Invesco es una empresa estadounidense independiente de gestión de inversiones con sede en Atlanta, Georgia, y sucursales adicionales en 20 países.
	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

Durante julio, los mercados financieros mostraron un repunte sostenido, impulsados por avances en acuerdos comerciales y un entorno macroeconómico estable en Estados Unidos. En este contexto, el S&P500; alcanzó nuevos máximos históricos y el sector que exhibió el mejor desempeño fue el tecnológico.

En Europa, el mes cerró con retornos negativos para la región, aunque el desempeño acumulado sigue siendo sólido. Si bien el acuerdo alcanzado con Estados Unidos a finales de mes fue más bien visto como una derrota para Europa, la región se sostiene gracias a los signos de crecimiento económico, estabilidad fiscal, estímulos anunciados por el gobierno alemán y el aumento en el gasto de defensa.

En Chile, la atención se concentra en el escenario político de cara a las elecciones presidenciales de noviembre. En el ámbito económico, el Banco Central recortó la Tasa de Política Monetaria en 25 puntos básicos, en línea con las expectativas del mercado, destacando la resiliencia de la actividad local.

China exhibió retornos positivos en julio, con el ETF MCHI registrando un alza de 4,23% en dólares. Este repunte se atribuye a una revisión al alza en las proyecciones de crecimiento para 2025 y el optimismo en torno a un posible acuerdo con Estados Unidos respecto a las tarifas comerciales.

En USD, durante julio, el iShares ACWI cerró en un 1,06%. El ETF de acciones de Asia emergente aumentó a 1,59% (iShares EEMA) y el ETF de renta variable latinoamericana cayó a -5,07% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA tuvo un retorno de -0,73% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

Los indicadores macroeconómicos que monitoreamos reflejan un escenario benigno al margen, con datos inflacionarios por debajo del esperado y actividad sorprendiendo al alza. Además, las métricas de riesgo se han estabilizado en niveles cercanos al promedio histórico. Estas variables son positivas para nuestros portafolios, ya que demarcan un escenario activo en riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante julio aumentamos renta variable norteamericana reduciendo renta variable global.

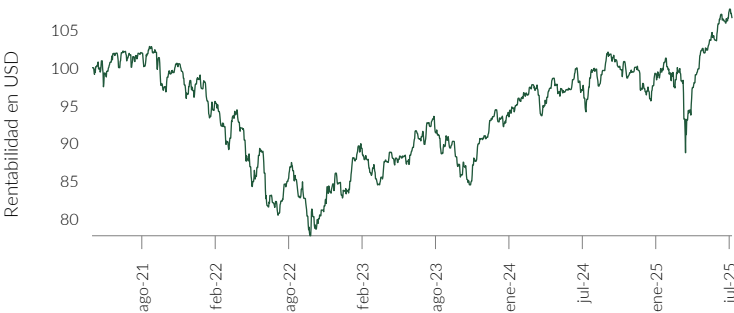
RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS
10.09%	0.14%	8.73%	7.62%	9.12%	13.92%	26.07%

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anual
2021				-0.17	0.89	1.28	-0.40	0.71	-4.57	1.74	-2.80	1.94	-1.55
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	-	-	-	-	-	10.09

Serie A Rentabilidad nominal al 31/07/2025

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

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

CONDICIONES DEL SERVICIO

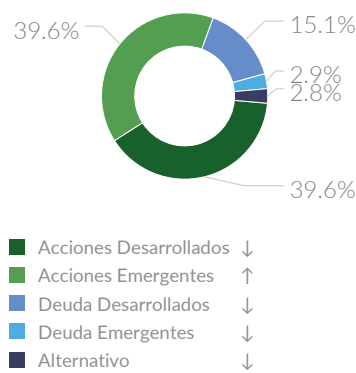
Plazo recomendado inversión	Desde 3 años
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 2,00% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

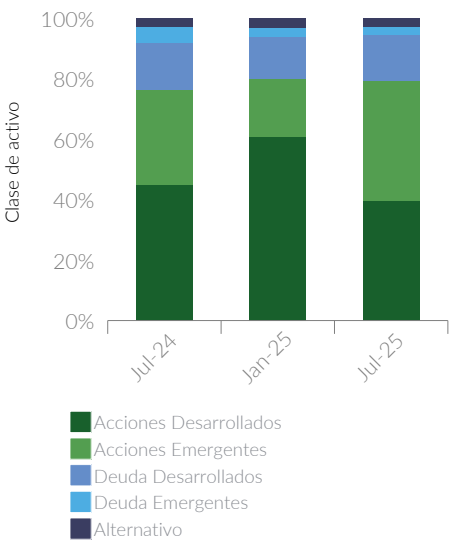
Para julio no estamos haciendo cambios en el fondo.

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 fondos mutuos son variables. *Rentabilidad Serie A al 31/07/2025 (el cobro de comisiones por la gestión ya fue descontado de la rentabilidad).

CLASE DE ACTIVO



EVOLUCIÓN SEMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		Jul 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Investment Grade Global	6.5%	Man GLG - Man Group PLC	↓
	Desarrollados	4.4%	iShares Iboxx IG Corp Bond	↓
	High Yield Global	4.2%	Vontobel Fund - Credit Opp	↓
	Emergentes	2.9%	Muzinich - Europeyield Hedged	↓
			Aegon HY Global Bond Fund	↓
Acciones			SPDR BBG Barclays HY	=
	Desarrollados	28.5%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	
			Vanguard S&P 500 ETF	
			Invesco S&P 500 Momentum ETF	
			Vanguard Growth ETF	
			iShares MSCI ACWI ETF	↓
	Asia	26.5%	Vanguard VTV	
			Avantis Int. Small Cap Value	
			Invesco S&P IDMO ETF	
			New Capital Asia Future Leader	
			iShares MSCI EM Asia	↑
	Latinoamérica	13.1%	FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
			iShares Latin America 40 ETF	↓
			Wellington Strat European Eq	↓
			iShares MSCI Eurozone ETF	↓
			Lazard Japanese Strategic Eq	↑
	Japón	1.9%		
	Alternativo	2.8%	FI LV Programa de Alternativos	↓

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

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.
Invesco	Invesco es una empresa estadounidense independiente de gestión de inversiones con sede en Atlanta, Georgia, y sucursales adicionales en 20 países.
Vontobel	Gestora de fondos con alcance global fundada en 1988 en Suiza.
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.
<i>Muzinich & Co.</i>	Muzinich & Co. es una gestora de activos con marcado carácter institucional dedicada exclusivamente a la deuda corporativa pública y a la deuda privada.

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%
Conservadora USD	2020	0,82%	1,25%	-0,24%	-0,03%	0,48%	1,63%	0,33%						4,31%
	2021	-	0,01%	-0,83%	3,79%	2,64%	1,25%	3,07%	1,06%	-1,10%	-0,05%	3,89%	1,82%	-
	2022	-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%
	2023	-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%
	2024	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%
Moderada USD	2020	-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%
	2021	1,07%	0,82%	-1,33%	-0,36%	1,64%	2,18%	0,71%						4,79%
	2022	-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%
	2023	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%
	2024	-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%
Agresiva USD	2020	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%
	2021	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%
	2022	1,65%	0,84%	-1,38%	-0,39%	2,59%	2,79%	0,73%						6,96%
	2023	-	-	-	-0,17%	0,89%	1,28%	-0,40%	0,71%	-4,57%	1,74%	-2,80%	1,93%	-
	2024	-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%
	2020	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%
	2021	-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%
	2022	2,30%	0,30%	-1,21%	-0,11%	4,41%	3,99%	0,14%						10,09%
	2023													
	2024													

» 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%	-0,60%	-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%	1,37%	-1,49%	0,64%	-0,72%	2,54%
Conservadora USD	2020	0,86%	1,30%	-0,19%	0,02%	0,53%	1,69%	0,38%						4,67%
	2021	-	-	0,26%	3,79%	2,65%	1,28%	3,10%	1,09%	-1,07%	-0,02%	3,93%	1,85%	-
	2022	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%
	2023	-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%
	2024	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%
Moderada USD	2020	-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%
	2021	1,12%	0,87%	-1,28%	-0,31%	1,69%	2,23%	0,76%						5,16%
	2022	-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%
	2023	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%
	2024	-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%
Agresiva USD	2020	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%
	2021	-0,37%	1,38%	1,75%	-1,75%	1,47%	0,69%	0,94%	1,82%	1,98%	-1,63%	0,28%	-1,51%	5,06%
	2022	1,72%	0,90%	-1,31%	-0,33%	2,66%	2,86%	0,80%						7,46%
	2023	-	-	-	-0,17%	0,89%	1,31%	-0,33%	0,78%	-4,51%	1,81%	-2,73%	2,00%	-
	2024	-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%
	2020	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%
	2021	-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%
	2022	2,37%	0,36%	-1,15%	-0,04%	4,49%	4,06%	0,22%						10,62%
	2023													
	2024													

» 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%	0,33%						4,31%
Conservadora USD	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%
	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%	0,71%						4,79%
Moderada USD	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%
	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%
Agresiva USD	2020	1,75%	0,92%	-1,29%	-0,30%	2,68%	2,88%	0,73%						6,96%
	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%
	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%
	2020	2,39%	0,39%	-1,12%	-0,02%	4,51%	4,10%	0,26%						10,84%
	2021													
	2022													
	2023													
	2024													

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