



 **consorcio**

Revista

julio 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	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

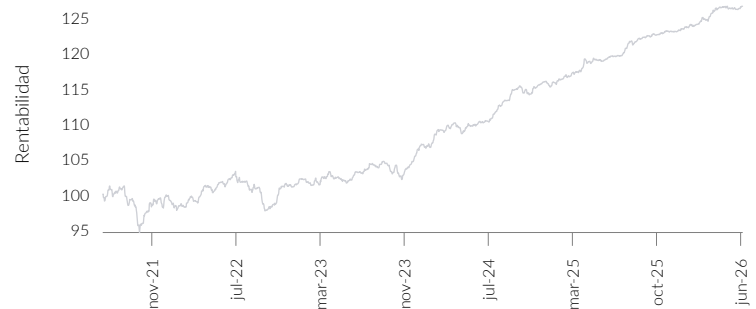
Junio 2026



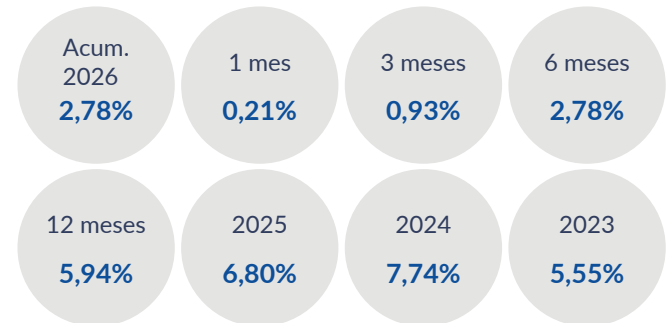
QUÉ PASÓ EN EL MES

- Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.
- En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.
- En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.
- En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.
- En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% medido en pesos.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



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

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

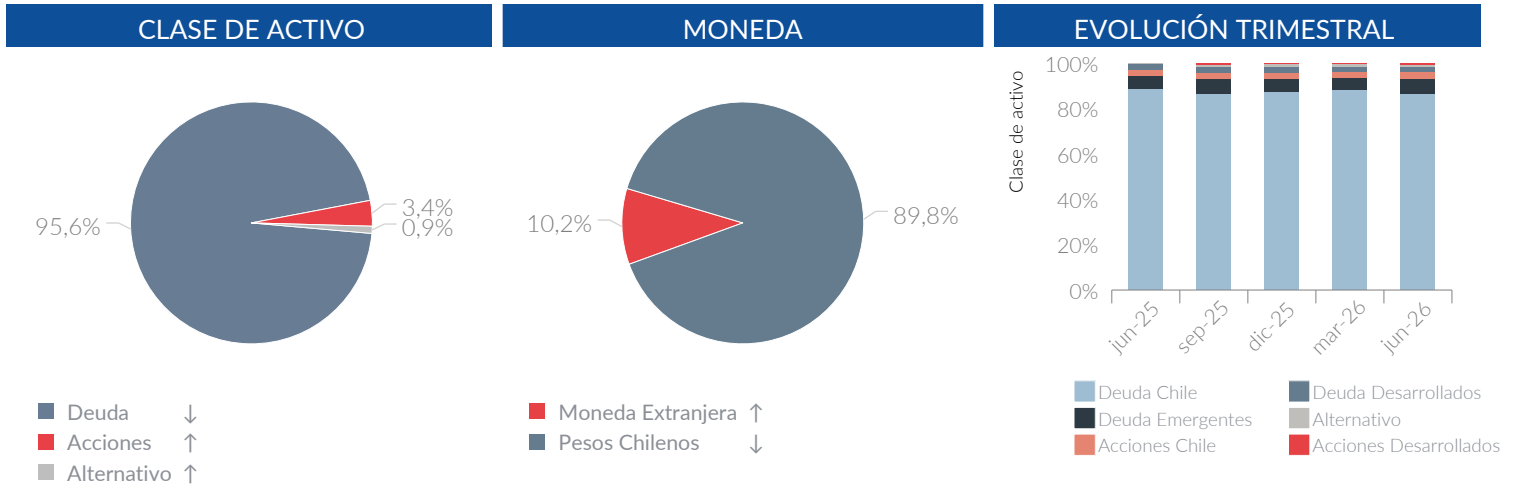
- El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

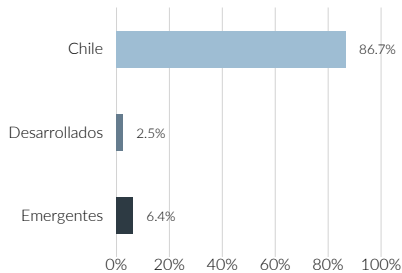
- Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

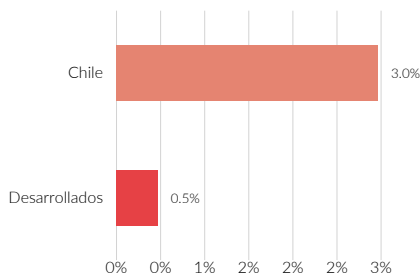
- Para julio mantendremos el posicionamiento actual.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	jun 26	may 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	86,7%	88,2%	↓
	Emergentes	3,6%	2,8%	↑
Acciones	Chile	2,8%	2,0%	↑
	Desarrollados	0,2%	0,2%	=
Alternativo	Chile	0,1%	0,1%	=
	Desarrollados	0,5%	0,4%	↑

*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 Moderado

Serie A

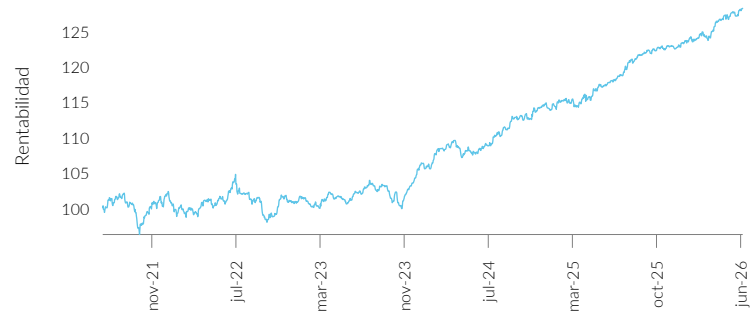
Junio 2026



QUÉ PASÓ EN EL MES

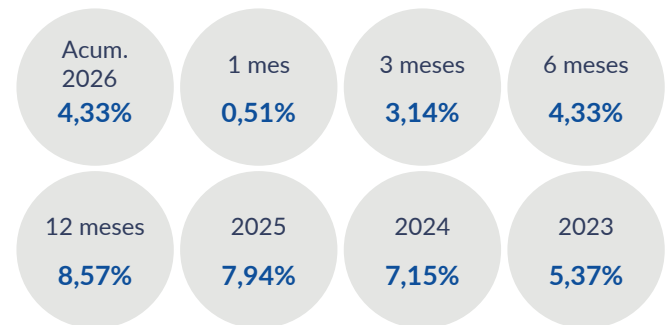
- Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.
- En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.
- En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.
- En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.
- En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% 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

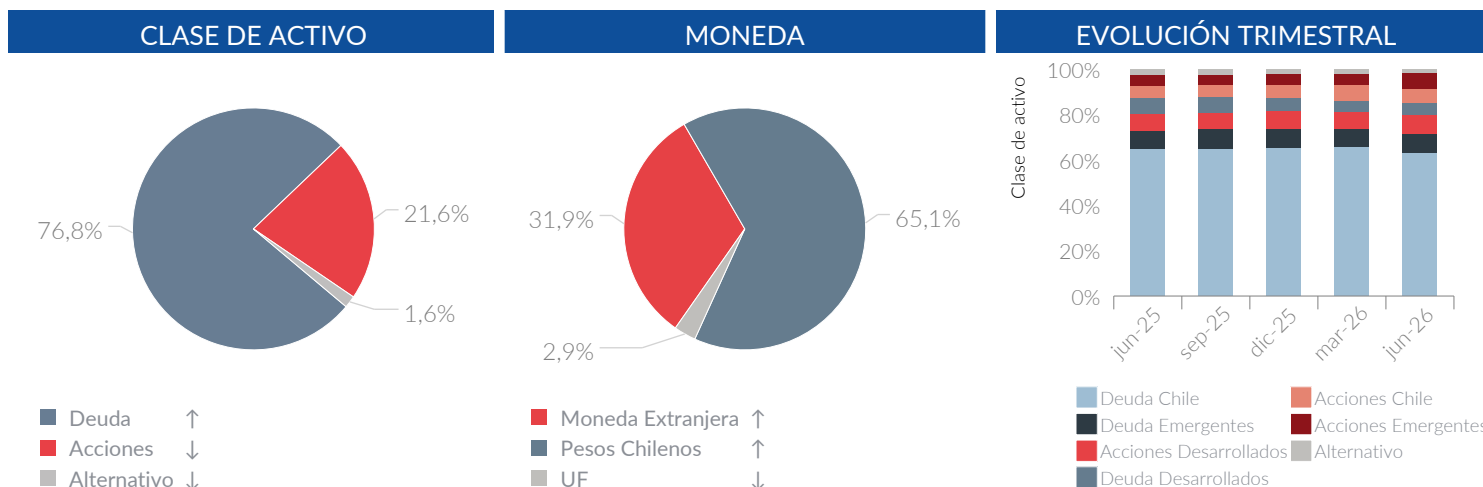
- El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

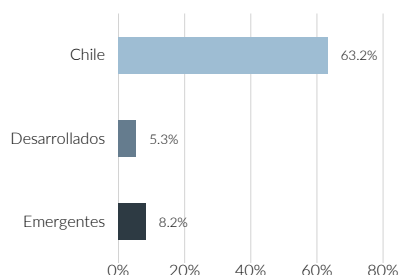
- Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

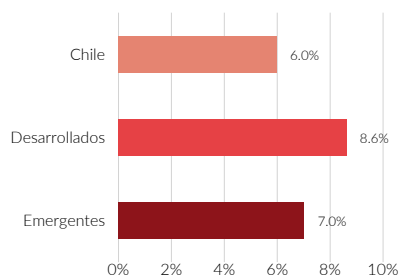
- Para julio mantendremos el posicionamiento actual.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		jun 26	may 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	63,1%	63,2%	FM Consorcio Ahorro Dinámico Tesorería de Chile FI LV Retorno Local	↓
	Emergentes	5,0%	6,3%	Pictet - EM Corporate Bonds SICAV LV Gavekal Latam Fund iShares JPM EM Corp Bond ETF PIMCO GIS EM Local Bond Fund	↓
	High Yield Global	4,4%	4,1%	Barings Global HY Bond SPDR BBG Barclays HY Nordea 1 European Financial Debt	↑
	Latinoamérica	3,2%	1,6%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑
	Investment Grade Global	0,9%	1,0%	PIMCO GIS Income Fund	↓
				Nordea BetaPlus Enhanced US Eq	
Acciones	Desarrollados	8,6%	8,7%	iShares Global Tech ETF iShares MSCI ACWI ETF	↓
	Chile	6,0%	5,8%	FM LV Acciones Nacionales iShares MSCI Chile ETF	↑
	Asia	5,0%	5,5%	New Capital Asia Future Leader iShares Asia 50 ETF	↓
	Latinoamérica	2,1%	2,1%	iShares Latin America 40 ETF SICAV LV LatAm Equity Fund	=
				Sicav GAMCO Merger Arbitrage I AQR S Delphi Long-Short Equity	↓
Alternativo	Alternativo	1,6%	1,8%		

*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 Balanceado

Serie A

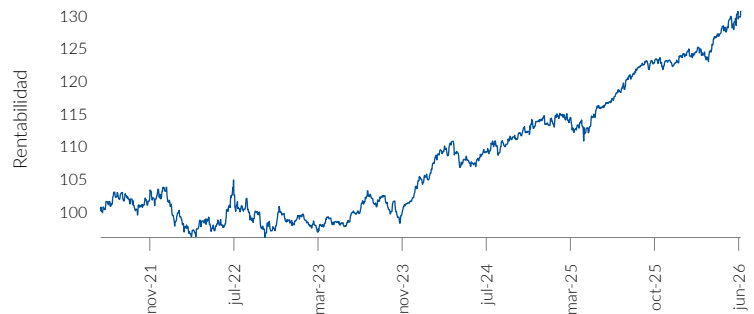
Junio 2026



QUÉ PASÓ EN EL MES

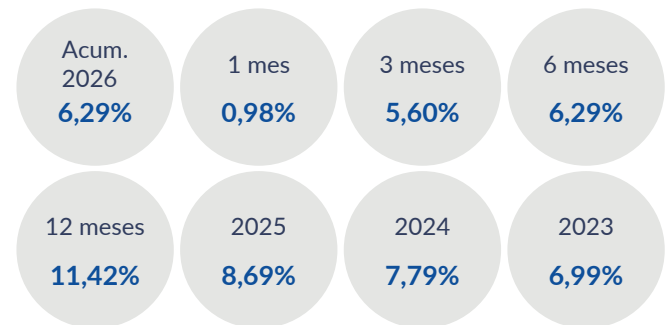
- Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.
- En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.
- En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.
- En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.
- En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% 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

- El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

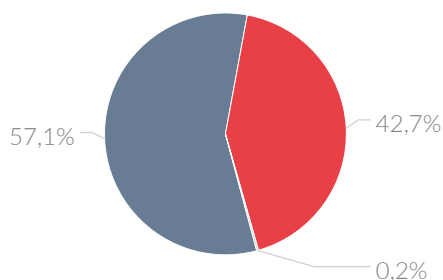
NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

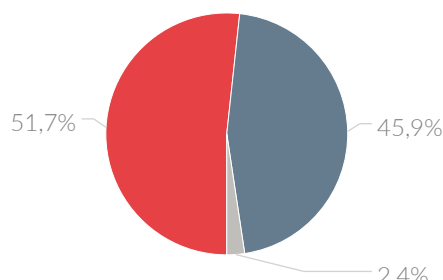
- Para julio mantendremos el posicionamiento actual.

CLASE DE ACTIVO



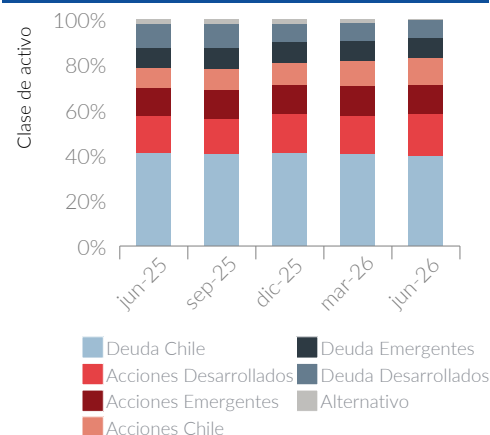
Deuda ↑
Acciones ↓
Alternativo ↓

MONEDA

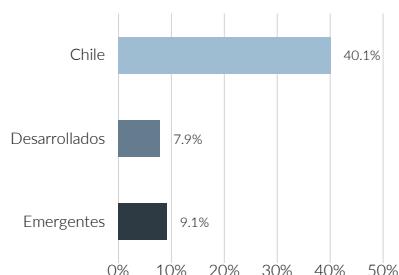


Moneda Extranjera ↑
Pesos Chilenos ↓
UF ↓

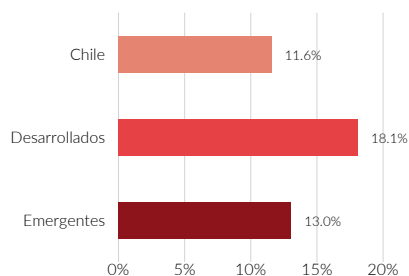
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	jun 26	may 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	40,1%	40,2%	↓
			FM Consorcio Ahorro Dinámico	
			Tesorería de Chile	
	Emergentes	6,1%	6,7%	↓
			FI LV Retorno Local	
			SICAV LV Gavekal Latam Fund	
			UBS SICAV EM Economies Corp	
Acciones	High Yield Global	4,8%	4,9%	↓
			SPDR BBG Barclays HY	
	Investment Grade Global	3,0%	2,8%	↑
			Man GLG - Man Group PLC	
			PIMCO GIS Income Fund	
	Latinoamérica	2,9%	2,4%	↑
			SICAV LV Latam Corp Debt Fund	
	Desarrollados	17,2%	17,6%	↓
			Vanguard S&P 500 ETF	
			iShares Global Tech ETF	
			iShares MSCI USA Value Factor	
			iShares Momentum	
			Vanguard Growth ETF	
			iShares MSCI ACWI ETF	
Alternativo	Chile	11,6%	10,7%	↑
			FM LV Acciones Nacionales	
			iShares MSCI Chile ETF	
	Asia	10,0%	10,3%	↓
			FI LV Small Cap Chile	
			iShares Asia 50 ETF	
	Latinoamérica	3,0%	3,2%	↓
			FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
			FM LV Asia	
	Europa	0,8%	1,0%	↓
			SICAV LV LatAm Equity Fund	
			iShares Latin America 40 ETF	
Alternativo	Alternativo	0,2%	0,2%	=
			FI LV Small Cap Latam	
			Wellington Strat European Eq	
			iShares MSCI Eurozone 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

Fondo Dinámico Crecimiento

Serie A

Junio 2026



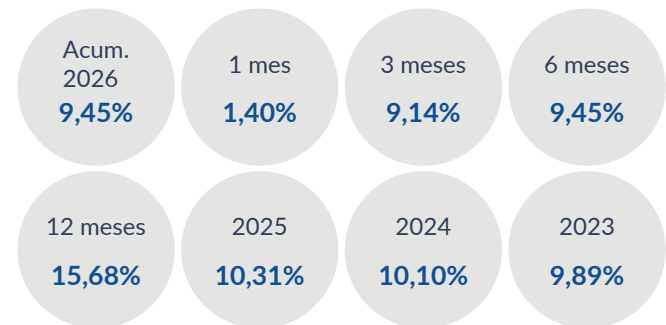
QUÉ PASÓ EN EL MES

- Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.
- En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.
- En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.
- En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.
- En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% medido en pesos.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



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

- El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

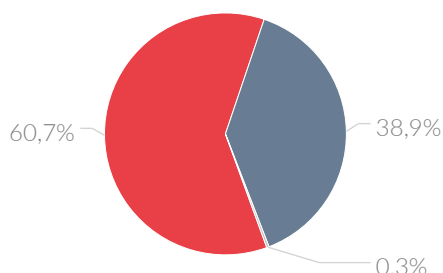
NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

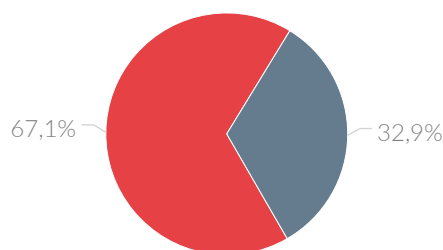
- Para julio mantendremos el posicionamiento actual.

CLASE DE ACTIVO



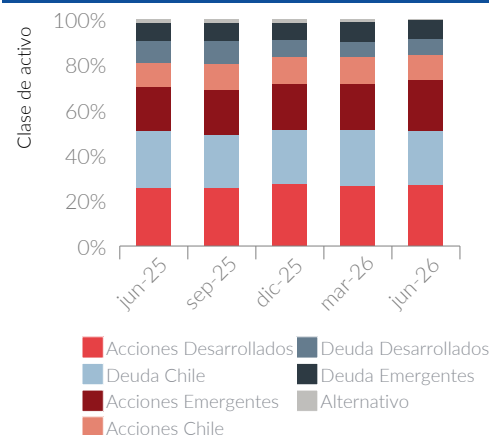
■ Acciones ↓
■ Deuda ↑
■ Alternativo ↓

MONEDA



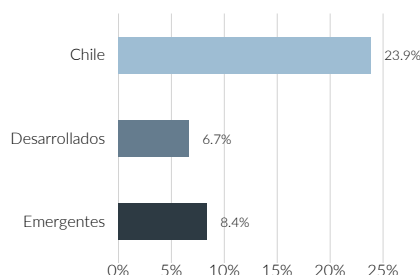
■ Moneda Extranjera ↑
■ Pesos Chilenos ↓

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

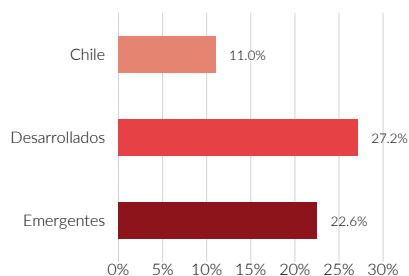


■ Acciones Desarrollados ■ Deuda Desarrollados
■ Deuda Chile ■ Deuda Emergentes
■ Acciones Emergentes ■ Alternativo
■ Acciones Chile

SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		jun 26	may 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	23,9%	24,1%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↓
	Emergentes	6,4%	6,8%	SICAV LV Gavekal Latam Fund	↓
				UBS SICAV EM Economies Corp	
				iShares JPM EM Corp Bond ETF	
	Pictet - EM Corporate Bonds	↓			
	Desarrollados		3,0%	3,1%	Vontobel Fund - Credit Opp
	High Yield Global		2,9%	2,8%	SPDR BBG Barclays HY
	Aegon HY Global Bond Fund				
Latinoamérica	2,0%	1,3%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑	
Investment Grade Global	0,8%	0,8%	Man GLG - Man Group PLC	=	
PIMCO GIS Income Fund					
Acciones	Desarrollados	25,9%	26,1%	Vanguard S&P 500 ETF	↓
				iShares Momentum	
				iShares MSCI USA Value Factor	
				Vanguard Growth ETF	
				iShares Global Tech ETF	
				Vanguard Info Technology ETF	
	iShares MSCI ACWI ETF				
	Asia	18,0%	18,7%	iShares Asia 50 ETF	↓
				FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
	Chile	11,0%	10,6%	FM LV Acciones Nacionales	↑
				iShares MSCI Chile ETF	
				FI LV Small Cap Chile	
	Latinoamérica	4,6%	4,0%	SICAV LV LatAm Equity Fund	↑
iShares Latin America 40 ETF					
Wellington Strat European Eq					
Europa	1,3%	1,4%	iShares MSCI Eurozone ETF	↓	
			FM LV Europa		
			FI Activa Mercado Pago		
Alternativo	Alternativo	0,3%	0,3%		=

*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 Agresivo

Serie A

Junio 2026



QUÉ PASÓ EN EL MES

- Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.
- En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.
- En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.
- En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.
- En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

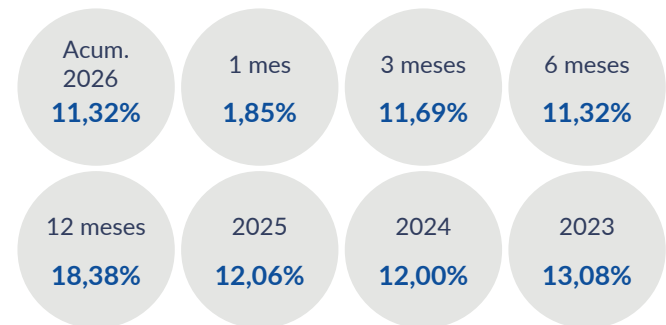
- Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

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%

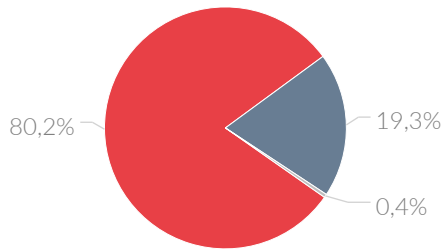
CONDICIONES DEL SERVICIO

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

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

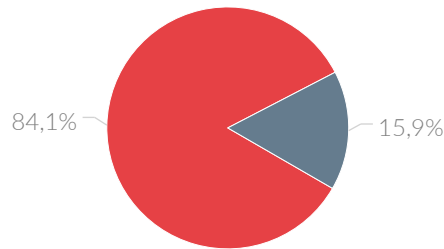
- Para julio mantendremos el posicionamiento actual.

CLASE DE ACTIVO



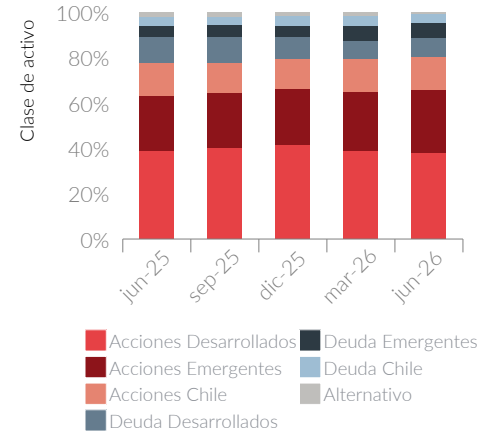
■ Acciones ↓
■ Deuda ↑
■ Alternativo ↓

MONEDA



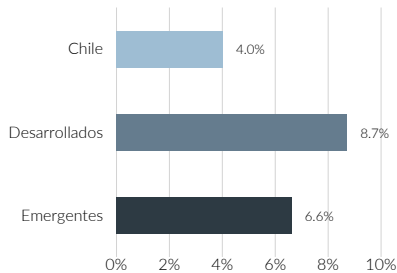
■ Moneda Extranjera ↑
■ Pesos Chilenos ↓

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

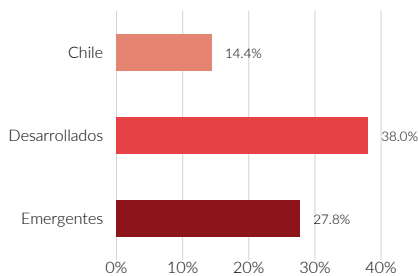


■ Acciones Desarrollados ■ Deuda Emergentes
■ Acciones Emergentes ■ Deuda Chile
■ Acciones Chile ■ Alternativo
■ Deuda Desarrollados

SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	jun 26	may 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Emergentes	4,7%	SICAV LV Gavekal Latam Fund	↓
			PIMCO GIS EM Local Bond Fund	
			UBS SICAV EM Economies Corp	
			iShares JPM EM Corp Bond ETF	
			Pictet - EM Corporate Bonds	
	High Yield Global	4,4%	SPDR BBG Barclays HY	↑
			Aegon HY Global Bond Fund	
			Muzinich - Europeyield Hedged	
Acciones	Chile	4,0%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↑
	Desarrollados	3,4%	Vontobel Fund - Credit Opp	=
	Latinoamérica	2,0%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑
	Investment Grade Global	0,8%	Man GLG - Man Group PLC	=
	Desarrollados	34,3%	PIMCO GIS Income Fund	↓
			Vanguard S&P 500 ETF	
			iShares MSCI USA Value Factor	
			iShares Momentum	
			Vanguard Growth ETF	
			iShares Global Tech ETF	
			iShares MSCI ACWI ETF	
	Asia	21,4%	Vanguard Info Technology ETF	↓
			iShares Asia 50 ETF	
			FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
	Chile	14,4%	FM LV Asia	↑
			FM LV Acciones Nacionales	
			iShares MSCI Chile ETF	
	Latinoamérica	6,4%	FI LV Small Cap Chile	↓
			SICAV LV LatAm Equity Fund	
			iShares Latin America 40 ETF	
Alternativo	Alternativo	0,4%	FI LV Small Cap Latam	=
			Wellington Strat European Eq	
			iShares MSCI Eurozone ETF	
			Lazard Japanese Strategic Eq	
			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
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.

Conservador	Moderado	Balanceado	Crecimiento	Agresivo
1,30%	2,30%	4,58%	6,97%	8,90%

* 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
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%	0,73%	0,00%	0,21%	0,41%						2,78%
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%	1,81%	0,79%	0,51%							4,33%
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%	1,21%	1,61%	0,31%	-0,22%	-0,08%	8,69%
2026	1,23%	0,51%	-1,07%	2,74%	1,78%	0,98%							6,29%
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%	9,89%
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%	1,37%	2,28%	0,38%	-0,75%	-0,33%	10,31%
2026	1,49%	0,74%	-1,91%	4,44%	3,05%	1,40%							9,45%
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%	5,52%	3,91%	1,85%							11,32%

Serie F

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
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%	0,82%	0,72%	0,16%	0,41%	0,16%	7,23%
2026	0,65%	0,36%	0,92%	0,76%	0,03%	0,24%							2,99%
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%	0,24%	-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%	-1,90%	-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%	1,86%	0,84%	0,56%							4,64%
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%	1,29%	1,68%	0,38%	-0,14%	0,00%	9,67%
2026	1,29%	0,58%	-0,99%	2,81%	1,86%	1,05%							6,75%
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%	1,45%	2,37%	0,47%	-0,66%	-0,24%	11,46%
2026	1,57%	0,82%	-1,81%	4,52%	3,14%	1,49%							10,00%
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%	-1,59%	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%	12,74%
2022	-7,49%	-2,02%	-0,20%	0,48%	-0,38%	3,26%	0,01%	-1,54%	-2,17%	-0,01%	5,10%	-4,29%	-11,59%
2023	1,39%	-0,78%	-1,49%	1,24%	0,06%	3,48%	7,30%	-2,38%	-0,60%	-2,73%	3,96%	4,67%	14,46%
2024	2,84%	4,93%	2,70%	-4,05%	-1,03%	2,76%	0,85%	-1,25%	0,42%	3,45%	1,59%	-0,49%	13,11%
2025	1,80%	-1,35%	-0,94%	1,01%	3,05%	2,35%	3,39%	1,75%	2,89%	0,39%	-1,00%	-0,53%	13,39%
2026	1,55%	0,92%	-2,47%	5,61%	4,02%	1,95%							11,94%

Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo mutuo, las que se

» 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%	1,55%	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%	0,85%	0,74%	0,19%	0,44%	0,19%	7,61%
Moderado	2026	0,68%	0,38%	0,95%	0,79%	0,06%	0,27%							3,17%
	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%
Balanceado	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%	1,89%	0,87%	0,58%							4,82%
	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%	-0,48%	-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%
Crecimiento	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%	3,06%	2,12%	1,21%							7,75%
	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%
Agresivo	2023	1,19%	-0,53%	-0,82%	0,81%	-0,06%	2,66%	0,85%	-1,85%	-0,52%	-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%	4,88%	3,56%	1,73%							11,42%
	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%	6,01%	4,54%	2,24%							13,48%

» Serie P

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%	-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%	0.80%	0.69%	0.13%	0.39%	0.14%	6.96%
2026	0.62%	0.34%	0.90%	0.74%	0.01%	0.22%								2.86%
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%	1.83%	0.81%	0.53%								4.46%
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%	2.77%	1.81%	1.01%								6.47%
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%	4.47%	3.07%	1.43%								9.62%
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%	5.55%	3.94%	1.88%								11.47%

¿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		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

Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.

En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.

En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.

En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.

En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
0,46%	0,32%	1,24%	0,46%	3,56%	9,90%	14,10%	3,25%

	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	0,47	0,45	0,32	-	-	-	-	-	-	0,46

Serie A Rentabilidad nominal al 30/06/2026

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

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

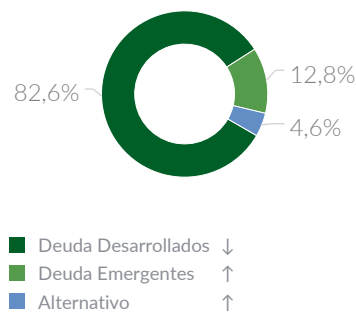
CONDICIONES DEL SERVICIO

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 julio mantendremos el posicionamiento actual.

CLASE DE ACTIVO



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

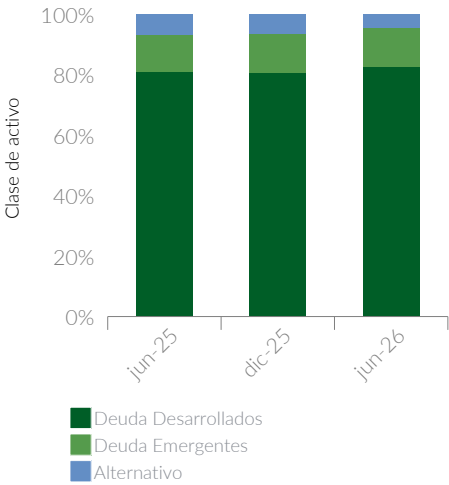
Clase activo	jun 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Investment Grade Global	PIMCO GIS Income Fund	=
		Man GLG - Man Group PLC	
		iShares Iboxx IG Corp Bond	
	High Yield Global	Barings Global HY Bond	↑
		Nordea 1 European Financial Debt	
		SPDR BBG Barclays HY	
Deuda	Tesoro US	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond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

*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
	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 Bank AB es un grupo que ofrece servicios financieros y que opera en el norte de Europa, con sus oficinas centrales en Helsinki.
	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

Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.

En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.

En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.

En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.

En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
4,78%	0,25%	5,87%	4,78%	9,42%	16,79%	24,36%	14,64%

	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	3,32	2,21	0,25	-	-	-	-	-	-	4,78

Serie A Rentabilidad nominal al 30/06/2026

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

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

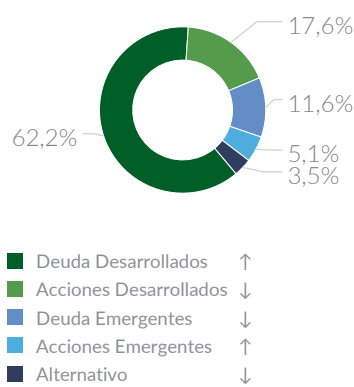
CONDICIONES DEL SERVICIO

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.

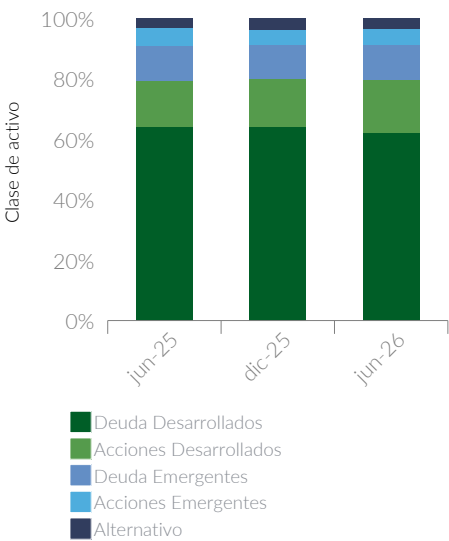
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

Para julio mantendremos el posicionamiento actual.

CLASE DE ACTIVO



EVOLUCIÓN SEMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		jun 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Investment Grade Global	28,0%	Man GLG - Man Group PLC	=
			PIMCO GIS Income Fund	
			iShares Iboxx IG Corp Bond	
	High Yield Global	23,9%	Barings Global HY Bond	↑
			SPDR BBG Barclays HY	
			Nordea 1 European Financial Debt	
	Tesoro US	10,2%	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	=
	Emergentes	9,7%	Pictet - EM Corporate Bonds	↓
			SICAV LV Gavekal Latam Fund	
			iShares JPM EM Corp Bond ETF	
	Latinoamérica	1,9%	PIMCO GIS EM Local Bond Fund	↓
			SICAV LV Latam Corp Debt Fund	
Acciones	Desarrollados	17,6%	Vanguard S&P 500 ETF	↓
			iShares Global Tech ETF	
			iShares Momentum	
			iShares MSCI USA Value Factor	
			Vanguard Growth ETF	
			iShares MSCI ACWI ETF	
			Vanguard Info Technology ETF	
	Asia	5,1%	iShares Asia 50 ETF	↑
			FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
			FI LV Programa de Alternativos	
Alternativo	Alternativo	3,5%		↓

*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.

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

Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.

En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.

En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.

En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.

En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
8,12%	-0,00%	8,40%	8,12%	15,15%	24,01%	32,89%	17,56%

	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	5,03	3,21	-0,00	-	-	-	-	-	-	8,12

Serie A Rentabilidad nominal al 30/06/2026

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

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

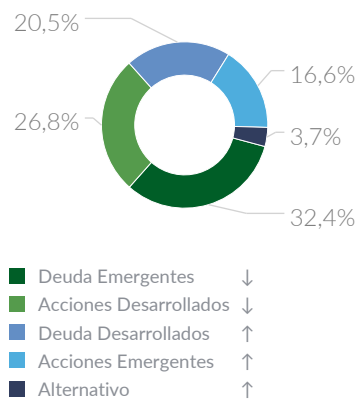
CONDICIONES DEL SERVICIO

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.

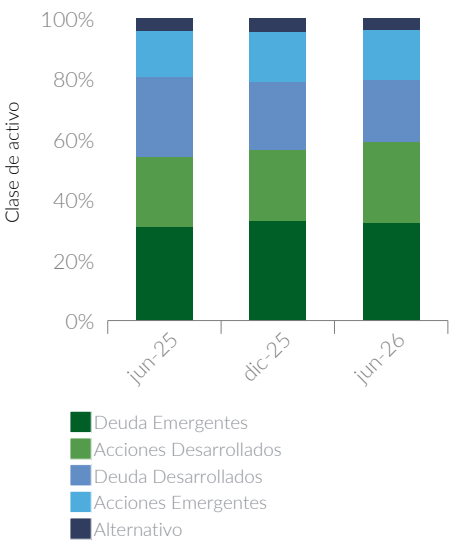
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

Para julio mantendremos el posicionamiento actual.

CLASE DE ACTIVO



EVOLUCIÓN SEMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	jun 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Emergentes	UBS SICAV EM Economies Corp Pictet - EM Corporate Bonds	↓
		SICAV LV Gavekal Latam Fund	
		PIMCO GIS EM Local Bond Fund	
	High Yield Global	iShares JPM EM Corp Bond ETF	↓
		Barings Global HY Bond	
		Nordea 1 European Financial Debt SPDR BBG Barclays HY	
Acciones	Latinoamérica	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↑
	Investment Grade Global	Man GLG - Man Group PLC	↓
		iShares Iboxx IG Corp Bond	
	Tesoro US	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	=
	Desarrollados	Vanguard S&P 500 ETF	↓
		iShares Global Tech ETF	
		iShares MSCI ACWI ETF	
		iShares MSCI USA Value Factor	
		iShares Momentum	
		Vanguard Growth ETF	
	Asia	Vanguard Info Technology ETF	↑
		iShares Asia 50 ETF	
		FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
	Latinoamérica	iShares Latin America 40 ETF	↓
		SICAV LV LatAm Equity Fund	
	Europa	Wellington Strat European Eq	=
		iShares MSCI Eurozone ETF	
Alternativo	Alternativo	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.
	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
	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.
	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.
	Compañía de servicios financieros con oficinas centrales en Hong Kong, se enfoca en administración de activos, research y softwares de inversión.
	Nordea Bank AB es un grupo que ofrece servicios financieros y que opera en el norte de Europa, con sus oficinas centrales en Helsinki.

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

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

Junio estuvo marcado por el alivio geopolítico tras el acuerdo preliminar entre EE. UU. e Irán y la reapertura gradual del Estrecho de Ormuz que hizo caer el precio del petróleo. En el plano monetario, la FED mantuvo las tasas, pero adoptó un tono más hawkish que reforzó expectativas al alza hacia fin de año. Este endurecimiento impactó al mercado bursátil, donde las acciones tecnológicas sufrieron caídas, impulsando una rotación hacia sectores más defensivos.

En Europa, el BCE concretó un alza de 25 puntos base en su tasa de referencia, reforzando la cautela frente a presiones inflacionarias. Las bolsas europeas cerraron con retornos mixtos, aunque con cierto soporte por la normalización del mercado energético.

En Latinoamérica, Brasil recortó la Selic en 25 puntos base a 14,25%. En Chile, el Imacec de mayo cayó 0,9% anual arrastrado por la minería, la inflación sorprendió a la baja llevando la medida anual a 3,9%, y el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5%.

En Asia emergente, Corea del Sur registró episodios de alta volatilidad tras advertencias del regulador sobre ETFs apalancados en semiconductores, con caídas que arrastraron a los mercados tecnológicos globales. China, por su parte, sigue presionada por la debilidad del sector inmobiliario y la corrección en activos tecnológico.

En USD, en junio, el iShares ACWI rentó un -0,83%, Asia Emergente un -2,24% y Latinoamérica un -1,76%. Europa cerró el mes positivo con un +2,39%. El IPSA rentó un +2,01% medido en pesos.

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

El foco estará en el cumplimiento efectivo de la reapertura del Estrecho de Ormuz y la evolución de las negociaciones entre EE. UU. e Irán. Una implementación exitosa permitiría consolidar la normalización de los precios del crudo, mientras que eventuales retrocesos podrían reactivar la volatilidad. Las tasas de largo plazo siguen elevadas y las posturas de los bancos centrales refuerzan un entorno de mayor selectividad en la exposición a riesgo.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

Durante junio no hicimos cambios en el fondo.

RENTABILIDAD EN DÓLARES

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS						
13,57%	-0,56%	12,46%	13,57%	24,09%	36,01%	45,37%	29,46%						
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Anua
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	-15,0
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	7,61	5,09	-0,56	-	-	-	-	-	-	13,57

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RANGO DE INVERSIÓN

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

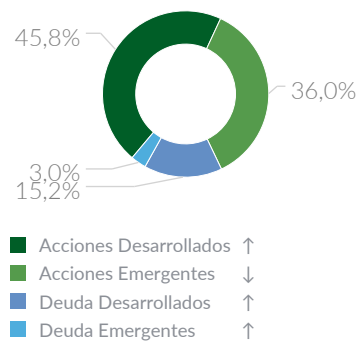
CONDICIONES DEL SERVICIO

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 mantendremos el posicionamiento actual.

CLASE DE ACTIVO

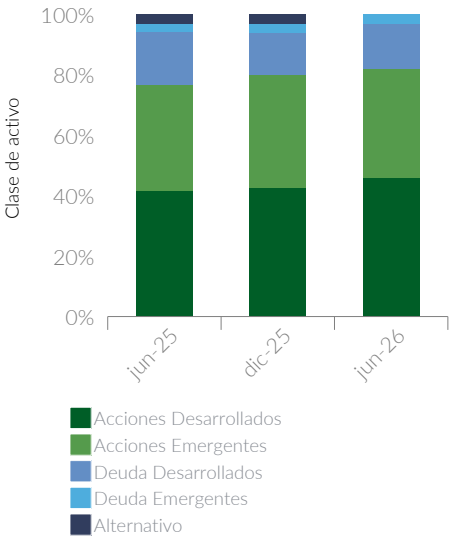


FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		jun 26	Instrumentos	Variación
Deuda	Desarrollados	5,7%	Vontobel Fund - Credit Opp	↓
	High Yield Global	5,6%	SPDR BBG Barclays HY	=
	Investment Grade Global	3,9%	iShares Iboxx IG Corp Bond	↑
	Emergentes	3,0%	Man GLG - Man Group PLC	↑
Acciones	Desarrollados	39,8%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	↑
			Vanguard S&P 500 ETF	
			iShares Global Tech ETF	
			iShares MSCI ACWI ETF	
			iShares MSCI USA Value Factor	↑
			iShares Momentum	
	Asia	23,1%	Vanguard Growth ETF	
			Vanguard Info Technology ETF	
			iShares Asia 50 ETF	↓
			FHI Asia ex-Japan Equity Fund	
	Latinoamérica	12,9%	iShares Latin America 40 ETF	↓
	Europa	4,2%	Wellington Strat European Eq	↓
	Japón	1,9%	iShares MSCI Eurozone ETF	↓
			Lazard Japanese Strategic Eq	↓

*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.
Vontobel	Gestora de fondos con alcance global fundada en 1988 en Suiza.

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
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%	0,47%	0,45%	0,32%							0,46%
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%	
	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%	3,32%	2,21%	0,25%							4,78%
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%	5,03%	3,21%	0,00%							8,12%
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%	1,62%	-0,02%	0,87%	20,13%
	2026	5,33%	2,29%	-6,28%	7,61%	5,09%	-0,56%							13,57%

► 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%	1,37%	-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%	0,52%	0,50%	0,37%							0,76%
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%	3,37%	2,26%	0,30%							5,09%
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%	1,47%	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%	5,10%	3,28%	0,06%							8,55%
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	7,68%	5,16%	-0,50%							14,02%

► 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%	0,53%	0,39%							0,91%
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%	0,79%	1,30%	1,54%	0,88%	-0,05%	0,35%	9,64%
	2026	1,44%	0,76%	-2,95%	3,40%	2,29%	0,32%							5,24%
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%
	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%	5,12%	3,31%	0,09%							8,71%
Agresiva USD	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%
	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%	7,71%	5,19%	-0,47%							14,19%

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