



 consorcio

Revista

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

*Series A, P, F: IVA incluido

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

Fondo Dinámico Conservador

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

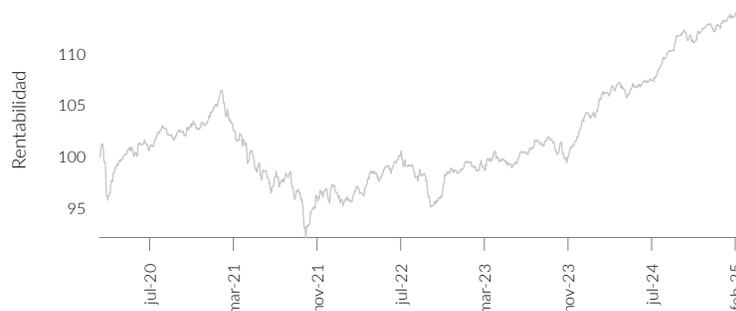
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante febrero no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

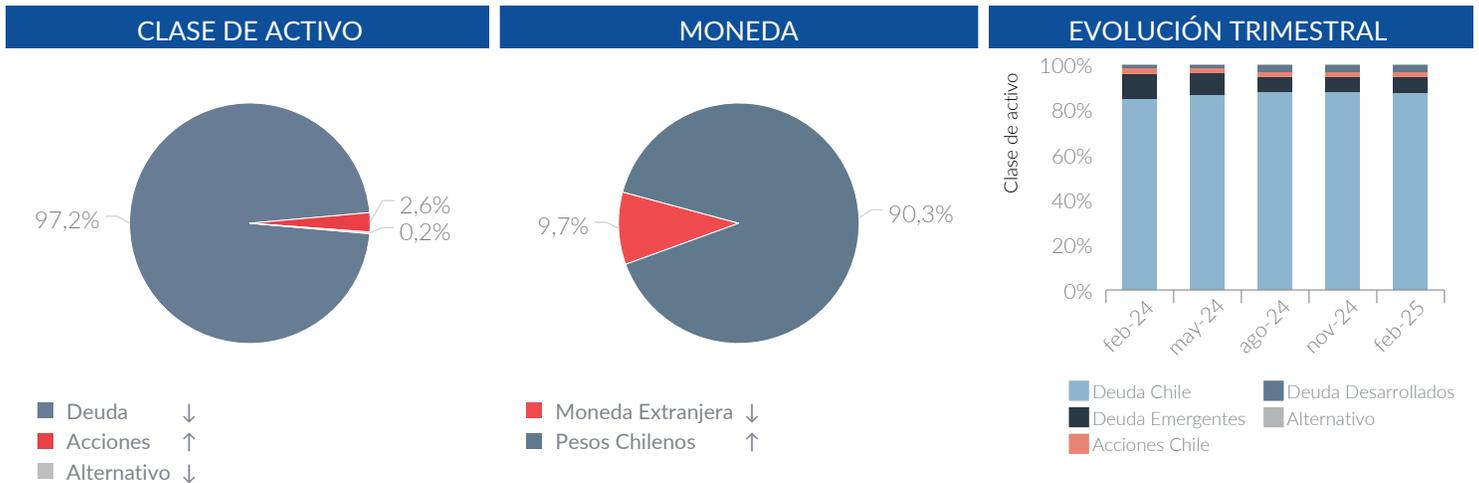
Acciones		Deuda	
Min: 0%	Max: 10%	Min: 90%	Max: 100%

CONDICIONES DEL SERVICIO

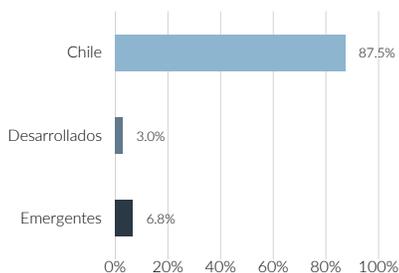
Plazo recomendado inversión	Desde 1 año
Remuneración máxima	Hasta 2,20% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+2

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Para marzo no estamos haciendo cambios en el fondo.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA

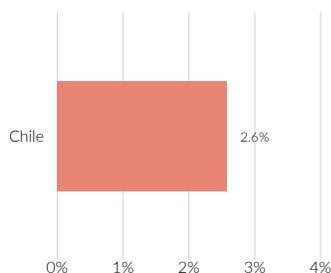


FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	87,4%	87,4%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↓
				FM LV Ahorro UF	
				FM LV Ahorro Estratégico	
				FI LV Retorno Local	
				FI LV Deuda Estratégica	
Latinoamérica	3,7%	3,7%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	=	
			SICAV LV Gavekal Latam Fund	=	
Emergentes	3,1%	3,1%	JPM EM Corporate Bond	=	
			Investment Grade Global	=	
Acciones	Chile	2,6%	2,5%	PIMCO GIS Income Fund Institu	↑
Alternativo	Alternativo	0,2%	0,2%	FM LV Acciones Nacionales	↑
				FI LV Patio Renta Inmob I	=

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of:
 Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Moderado

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

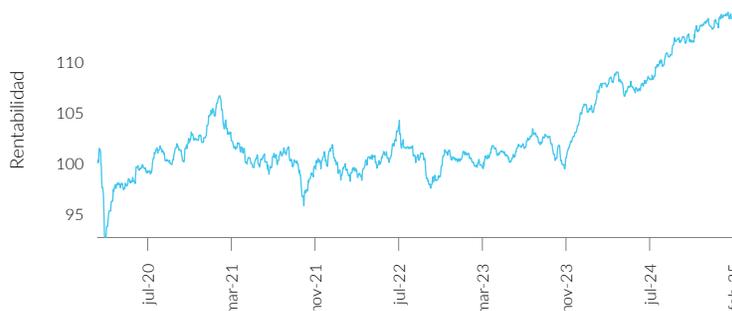
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

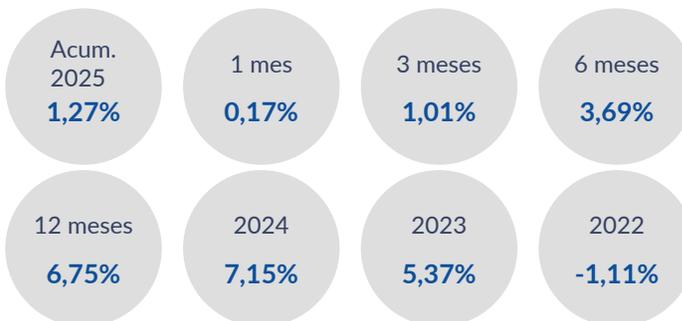
- Durante febrero no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

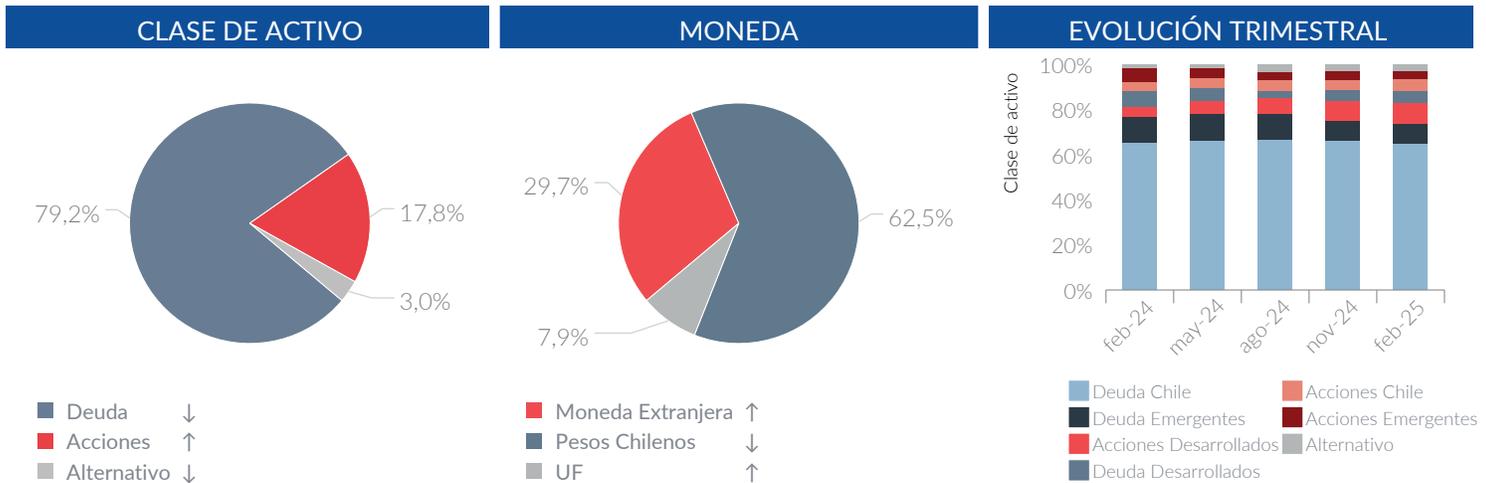
Acciones		Deuda	
Min: 10%	Max: 30%	Min: 70%	Max: 90%

CONDICIONES DEL SERVICIO

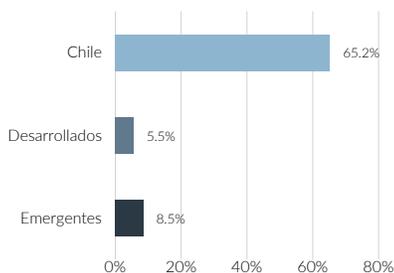
Plazo recomendado inversión	Desde 2 años
Remuneración máxima	Hasta 2,60% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+2

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

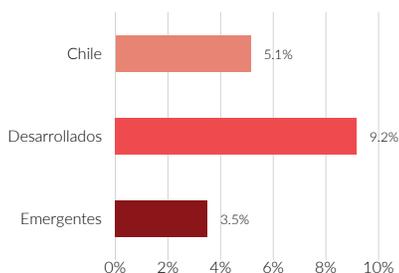
- Para marzo disminuimos acciones norteamericanas y aumentamos acciones globales.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación				
Deuda	Chile	65.2%	66.1%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↓				
				FM LV Ahorro Estratégico					
				Tesorería de Chile					
				FM LV Ahorro UF					
				FI LV Retorno Local					
				Emergentes		4.7%	4.5%	Goldman Sachs EM Corp Bond	↑
High Yield Global	4.0%	3.9%	PIMCO GIS Em Local Bond Fund	↑					
			SICAV LV Gavekal Latam Fund						
			Barings Global HY Bond						
Acciones	Chile	5.1%	4.7%	Nordea 1 European Financial Debt	↑				
				Latinoamérica		2.0%	2.0%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	=
				Investment Grade Global		1.4%	1.5%	PIMCO GIS Income Fund Institu	↓
				Desarrollados		9.2%	8.9%	iShares S&P 500 Index Fund	↑
				Chile		5.1%	4.7%	FM LV Acciones Nacionales	↑
				Asia		1.5%	1.5%	SICAV LV LatAm Equity Fund	=
Alternativo	Alternativo	3.1%	3.1%	iShares Latin America 40 ETF	=				
				AQR S Delphi Long-Short Equity					
				Sicav GAMCO Merger Arbitrage I	=				

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of:
 Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Balanceado

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

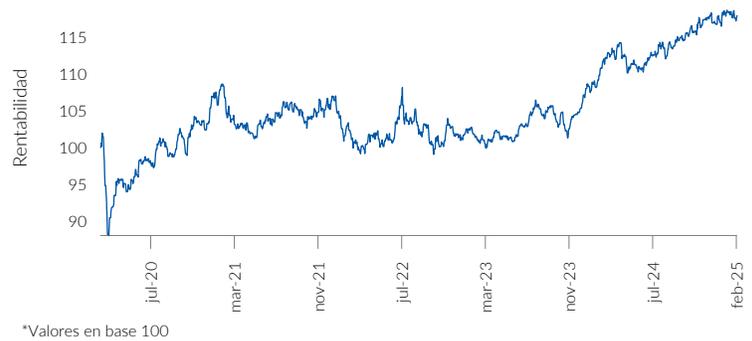
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante febrero no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

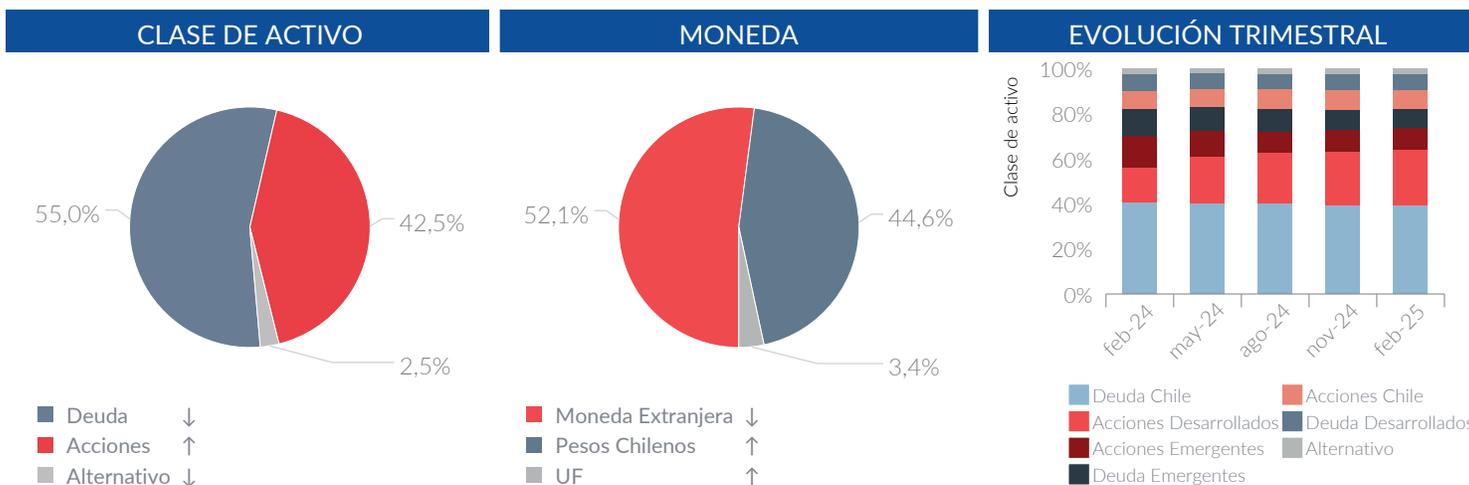
Acciones		Deuda	
Min: 35%	Max: 50%	Min: 50%	Max: 65%

CONDICIONES DEL SERVICIO

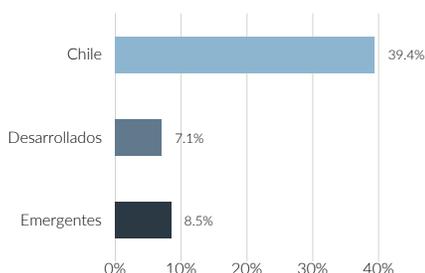
Plazo recomendado inversión	Desde 2 años
Remuneración máxima	Hasta 3,30% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+3

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

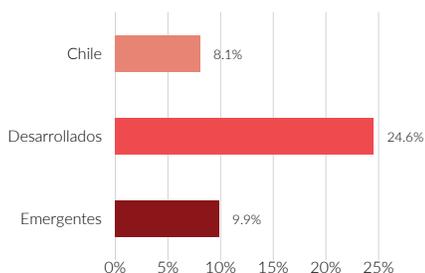
- Para marzo disminuimos acciones norteamericanas y aumentamos acciones globales.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	39,5%	39,0%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↑
				FM LV Ahorro Estratégico	
				Tesorería de Chile	
				FM LV Ahorro UF	
				FI LV Retorno Local	
				FI LV Deuda Estratégica	
Deuda	High Yield Global	5,5%	5,5%	Barings Global HY Bond	=
				Nordea 1 European Financial Debt	
				Goldman Sachs EM Corp Bond	
				PIMCO GIS Em Local Bond Fund	
				SICAV LV Gavekal Latam Fund	
				Lazard EM CorpDebt Fund	
Deuda	Emergentes	4,6%	4,6%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↓
				Man GLG - Man Group PLC	
				PIMCO GIS Income Fund Institu	
				iShares S&P 500 Index Fund	
				Vanguard VTV	
				iShares Momentum	
Acciones	Desarrollados	22,5%	23,0%	iShares MSCI ACWI ex US ETF	↓
				Vanguard Growth ETF	
				iShares Russell MidCap Gr ETF	
				Chile	
				FM LV Acciones Nacionales	
				FI LV Small Cap Chile	
Acciones	Asia	6,9%	6,0%	New Capital Asia Future Leader	↑
				FM LV Asia	
				iShares MSCI EM Asia	
				iShares MSCI China ETF	
				Invesco China Technology ETF	
				SICAV LV LatAm Equity Fund	
Acciones	Latinoamérica	3,0%	3,1%	iShares Latin America 40 ETF	↓
				Wellington Strat European Eq	
				FM LV Europa	
				Europa	
				FM LV Europa	
				FM LV Europa	
Alternativo	Alternativo	2,5%	2,5%	AQR S Delphi Long-Short Equity	=
				FI LV Mexico Mezzanine	
				FI Activa Deuda Auto Perú	
				FI Activa Estrategia Auto	
				FI LV Patio Renta Inmob I	
				FI LV Patio Renta Inmob I	

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of:
 Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Crecimiento

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

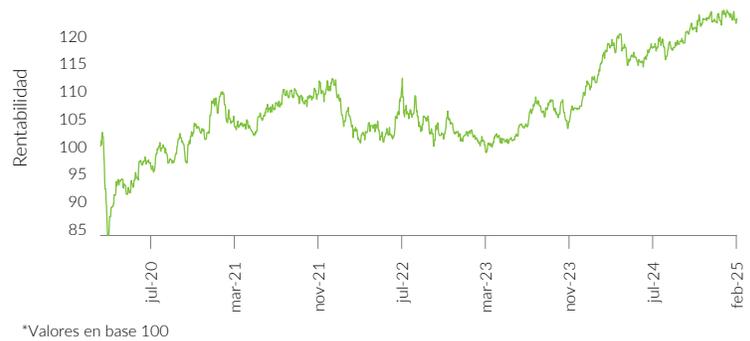
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante febrero no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

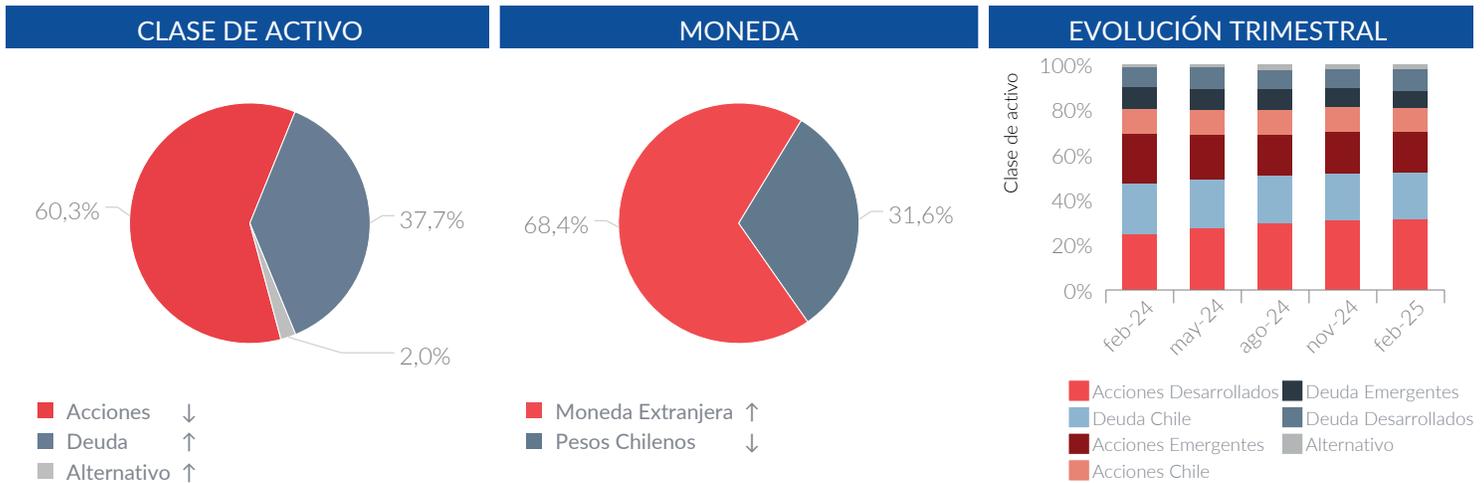
Acciones		Deuda	
Min: 50%	Max: 70%	Min: 30%	Max: 50%

CONDICIONES DEL SERVICIO

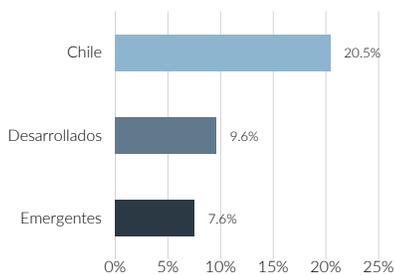
Plazo recomendado inversión	Desde 3 años
Remuneración máxima	Hasta 3,65% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+2

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

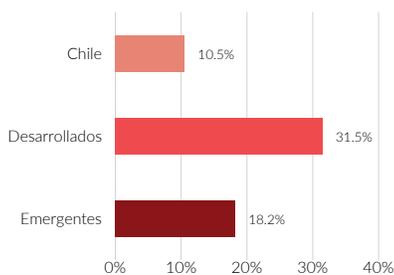
- Para marzo disminuimos acciones norteamericanas y aumentamos acciones globales.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación
Deuda	Chile	20,5%	20,6%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↓
				FM LV Ahorro Estratégico	
	High Yield Global	6,5%	6,6%	UBAM Global HY Solution	↓
				AXA World Funds US Dynamic HY	
	Emergentes	5,2%	5,0%	SICAV LV Gavekal Latam Fund	↑
				Goldman Sachs EM Corp Bond	
Investment Grade Global	3,1%	3,0%	Lazard EM CorpDebt Fund	↑	
			Man GLG - Man Group PLC		
Latinoamérica	2,4%	2,4%	PIMCO GIS Income Fund Institu	=	
Acciones	Desarrollados	28,5%	29,0%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↓
				iShares S&P 500 Index Fund	
				Vanguard VTV	
				iShares Momentum	
				iShares MSCI ACWI ex US ETF	
	Asia	14,3%	13,5%	Vanguard Growth ETF	↑
				iShares Russell MidCap Gr ETF	
				New Capital Asia Future Leader	
	Chile	10,6%	10,8%	FM LV Asia	↓
				iShares MSCI EM Asia	
Chile	10,6%	10,8%	Invesco China Technology ETF	↓	
			FM LV Acciones Nacionales		
Latinoamérica	3,9%	4,1%	FI LV Small Cap Chile	↓	
			SICAV LV LatAm Equity Fund		
Europa	3,0%	3,1%	iShares Latin America 40 ETF	↓	
			Wellington Strat European Eq		
Alternativo	2,1%	2,1%	FM LV Europa	↓	
			AQR S Delphi Long-Short Equity		
FI Activa Mercado Pago	=				

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of:
 Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Agresivo

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

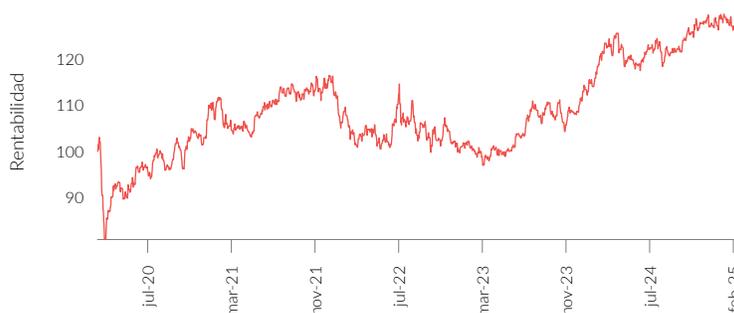
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante febrero no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

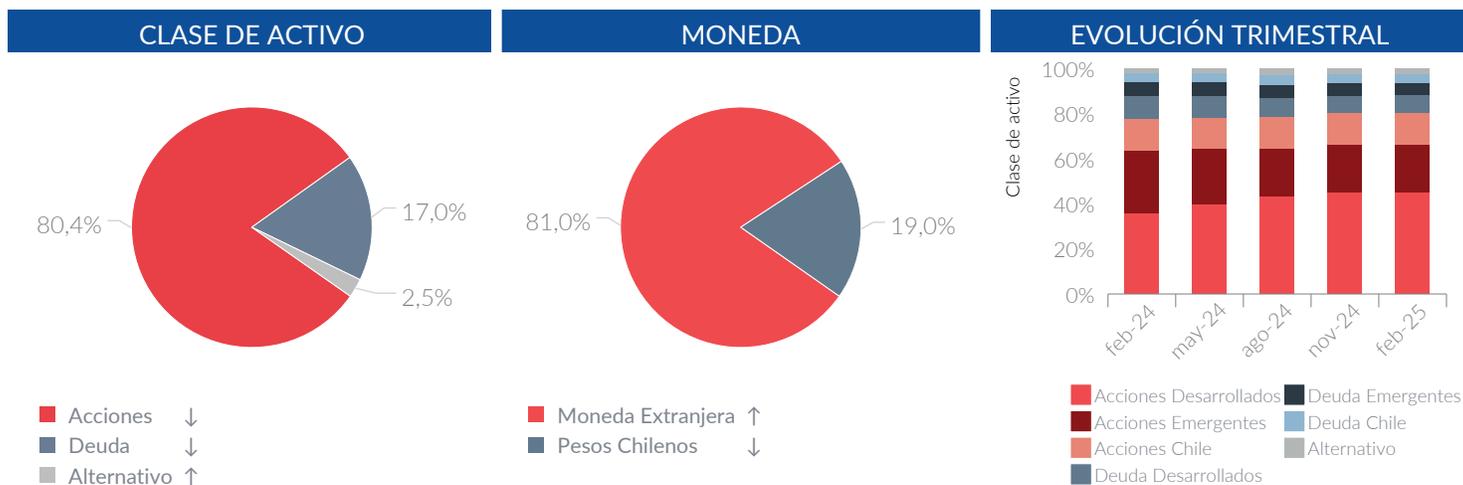
Acciones		Deuda	
Min: 70%	Max: 90%	Min: 10%	Max: 30%

CONDICIONES DEL SERVICIO

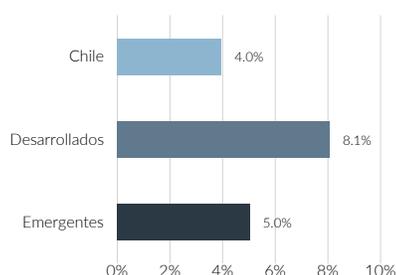
Plazo recomendado inversión	Desde 3 años
Remuneración máxima	Hasta 4,00% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	T+3

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

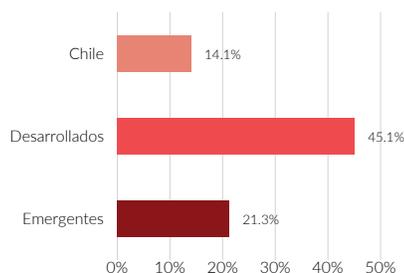
- Para marzo disminuimos acciones norteamericanas y aumentamos acciones globales.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación
Deuda	High Yield Global	6,6%	6,7%	UBAM Global HY Solution	↓
				AXA World Funds US Dynamic HY	
	Chile	4,0%	4,0%	SPDR BBG Barclays HY	=
	Emergentes	2,7%	2,6%	FM Consorcio Ahorro Dinámico	↑
				Goldman Sachs EM Corp Bond	
				Lazard EM CorpDebt Fund	
Latinoamérica	2,3%	2,3%	PIMCO GIS Em Local Bond Fund	=	
Investment Grade Global	1,5%	1,5%	SICAV LV Gavekal Latam Fund	=	
Acciones	Desarrollados	38,4%	39,0%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	↓
				Man GLG - Man Group PLC	
				PIMCO GIS Income Fund Institu	
				iShares S&P 500 Index Fund	
				Vanguard VTV	
				iShares Momentum	
				iShares MSCI ACWI ex US ETF	
	Asia	14,9%	14,0%	Vanguard Growth ETF	↑
				iShares Russell MidCap Gr ETF	
				iShares Bitcoin Trust ETF	
	Chile	14,1%	14,5%	New Capital Asia Future Leader	↓
				FM LV Asia	
				iShares MSCI EM Asia	
				Invesco China Technology ETF	
Latinoamérica	6,4%	6,6%	iShares MSCI China ETF	↓	
			FM LV Acciones Nacionales		
			FI LV Small Cap Chile		
Europa	4,6%	4,7%	SICAV LV LatAm Equity Fund	↓	
			Wellington Strat European Eq		
Alternativo	2,6%	2,5%	FM LV Europa	↑	
			Japón		
			Lazard Japanese Strategic Eq		
			AQR S Delphi Long-Short Equity		
			FI Activa Mercado Pago		
Alternativo	2,6%	2,5%	FI LV Mexico Mezzanine	↑	
			FI Activa Deuda Auto Perú		
			FI LV Patio Renta Inmob I		

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of:
 Principles for Responsible Investment

» 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%	-0,19%	-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%												1,67%
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%												1,42%
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%	-0,99%	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%	-1,72%	-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%												1,33%
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%												0,91%
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%												0,51%

» 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%												1,57%
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%												1,31%
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%												1,13%
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%	1,00%	0,90%	0,78%	2,37%	1,22%	-0,39%	10,40%
2025	1,51%	-0,82%												0,68%
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%	

¿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.						

Cuenta Activa Defensiva Dólar

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

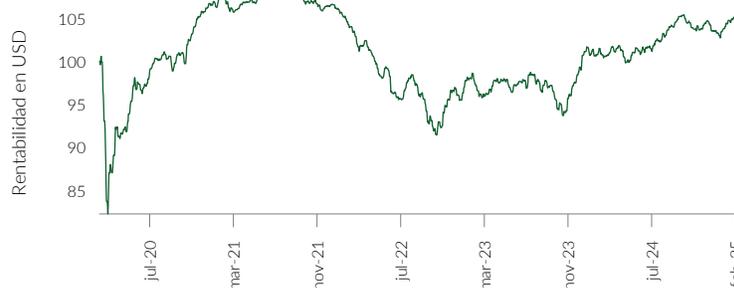
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante febrero disminuimos renta fija emergente en USD para aumentar renta fija high yield global.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD EN DÓLARES

Serie A Rentabilidad nominal al 28/02/2025

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
2,08%	1,25%	1,29%	1,65%	4,90%	9,95%	2,11%	5,73%

	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,08

NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

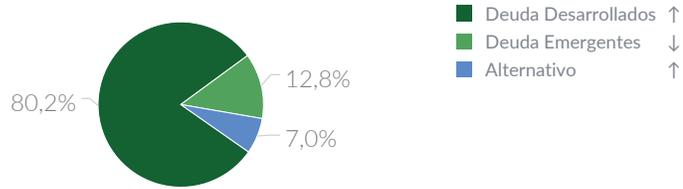
Capitalización		Deuda	
Min: 0%	Max: 10%	Min: 90%	Max: 100%

CONDICIONES DEL SERVICIO

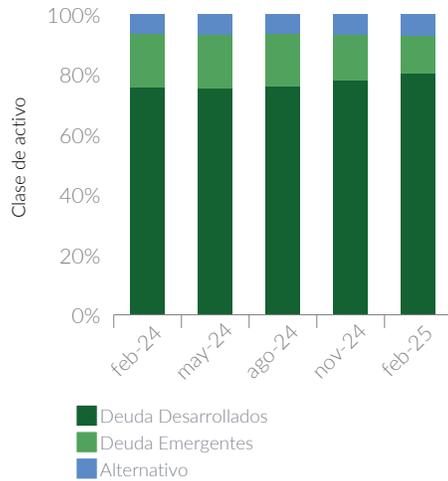
Plazo recomendado inversión	Desde 1 año
Monto mínimo	No Contempla
Remuneración máxima	Hasta 1,80% anual IVA incluido
Fecha pago de rescates	3 días corridos o hábil siguiente.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Para marzo estamos disminuyendo exposición a renta fija en mercados emergente para aumentar renta fija en mercados desarrollados.



EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación	
Deuda	High Yield Global	33,4%	32,7%	Barings Global HY Bond	↑
				Nordea 1 European Financial Debt SPDR BBG Barclays HY	
	Investment Grade Global	31,6%	31,5%	Man GLG - Man Group PLC	↑
				PIMCO GIS Income Fund Institu	
				iShares Iboxx IG Corp Bond	
Tesoro US	15,1%	15,1%	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	=	
Emergentes	10,9%	11,8%	Goldman Sachs EM Corp Bond	↓	
			PIMCO GIS Em Local Bond Fund		
			SICAV LV Gavekal Latam Fund		
Latinoamérica	1,9%	2,0%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	↓	
			SICAV LV Latam Corp Debt Fund		
Alternativo	7,0%	6,8%	FI LV Programa de Alternativos	↑	
			FI LV Mexico Mezzanine		
			FI Activa Deuda Auto Perú		

*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.	Gavekal	Compañía de servicios financieros con oficinas centrales en Hong Kong, se enfoca en administración de activos, research y softwares de inversión.
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		
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.		
LarrainVial	Parte del grupo LarrainVial, suma US \$6 billion de activos bajo administración y 20 años de experiencia en gestión de activos en Latinoamérica.		

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

Cuenta Activa Conservadora Dólar

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

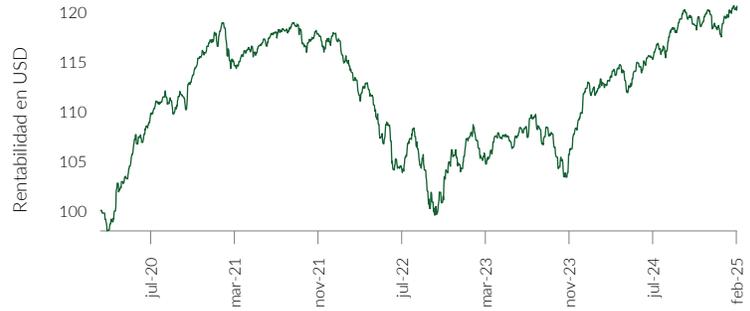
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante febrero disminuimos renta fija emergente en USD para aumentar renta fija high yield global.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

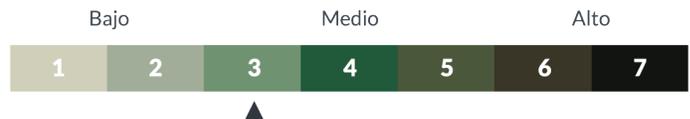
RENTABILIDAD EN DÓLARES

Serie A Rentabilidad nominal al 28/02/2025

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
1,90%	0,82%	0,71%	1,88%	6,60%	14,62%	6,35%	20,56%

	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,90

NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

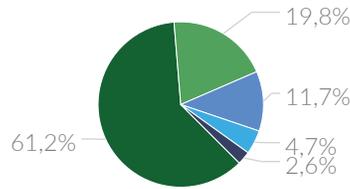
Capitalización		Deuda	
Min: 10%	Max: 30%	Min: 70%	Max: 90%

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.

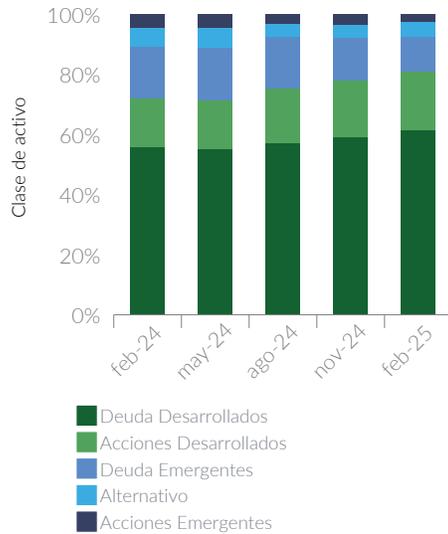
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Para marzo estamos disminuyendo exposición a renta fija en USD para aumentar renta fija en moneda local. Además, estamos aumentando exposición en acciones globales Ex - US en desmedro de acciones norteamericanas.



- Deuda Desarrollados ↑
- Acciones Desarrollados ↓
- Deuda Emergentes ↓
- Alternativo ↑
- Acciones Emergentes ↓

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación						
Deuda	Investment Grade Global	26,9%	26,4%	PIMCO GIS Income Fund Institu Man GLG - Man Group PLC iShares Iboxx IG Corp Bond	↑					
						High Yield Global	26,0%	25,4%	Barings Global HY Bond Nordea 1 European Financial Debt SPDR BBG Barclays HY	↑
	Emergentes	9,4%	10,3%	Goldman Sachs EM Corp Bond SICAV LV Gavekal Latam Fund iShares JPM EM Corp Bond ETF PIMCO GIS Em Local Bond Fund	↓					
						Tesoro US	8,3%	8,2%	iShares Barclays 3-7 yrs Tbond	↑
Latinoamérica	2,4%	2,4%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	=						
Acciones	Desarrollados	19,8%	20,1%	iShares S&P 500 Index Fund Vanguard VTV iShares Momentum Vanguard Growth ETF	↓					
						Asia	2,6%	2,6%	New Capital Asia Future Leader iShares MSCI EM Asia	=

*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.	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.
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	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.
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.	Gavekal	Compañía de servicios financieros con oficinas centrales en Hong Kong, se enfoca en administración de activos, research y softwares de inversión.
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.		
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.		

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

Cuenta Activa Moderada Dólar

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

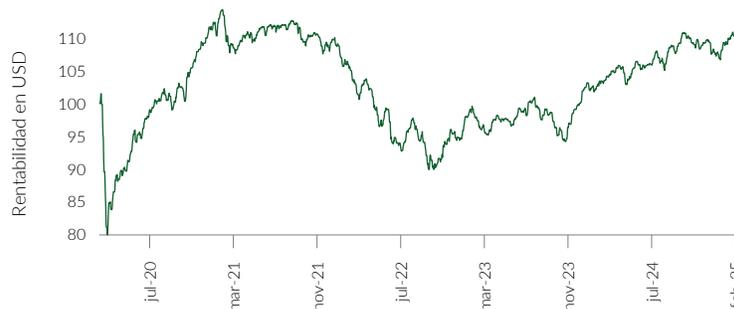
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante febrero no hicimos cambios en el fondo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD EN DÓLARES

Serie A Rentabilidad nominal al 28/02/2025

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
2,50%	0,84%	0,89%	1,29%	5,91%	14,85%	6,33%	10,16%

	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,50

NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

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

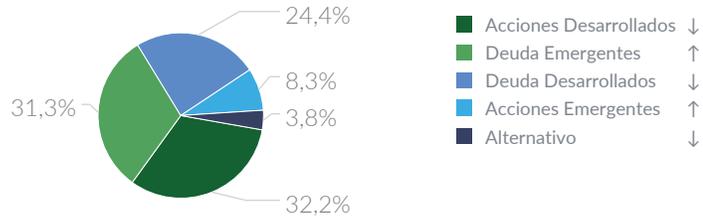
CONDICIONES DEL SERVICIO

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.

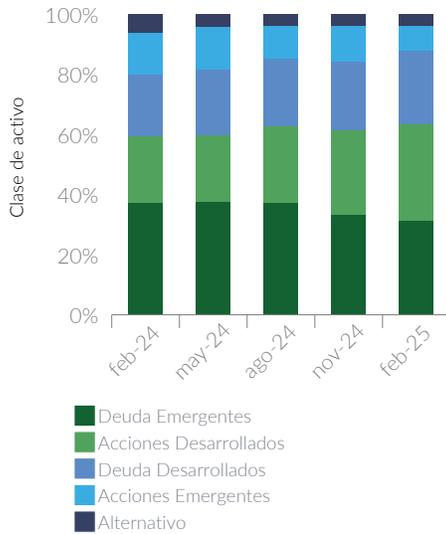
Infórmese de las características esenciales de inversiones en este fondo mutuo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores cuotas de los fondos mutuos son variables. *Rentabilidad Serie A al 28/02/2025 (el cobro de comisiones por la gestión ya fue descontado de la rentabilidad).

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Para marzo estamos disminuyendo exposición a renta fija en USD para aumentar renta fija en moneda local. Además, estamos aumentando exposición en acciones globales Ex - US en desmedro de acciones norteamericanas.



EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación	
Deuda	Emergentes	22,3%	Goldman Sachs EM Corp Bond	=	
			PIMCO GIS Em Local Bond Fund		
			SICAV LV Gavekal Latam Fund		
	High Yield Global	14,4%	14,3%	Barings Global HY Bond Nordea 1 European Financial Debt SPDR BBG Barclays HY	↑
Investment Grade Global	10,0%	10,1%	Man GLG - Man Group PLC iShares Iboxx IG Corp Bond	↓	
Latinoamérica	9,0%	9,0%	SICAV LV Latam Corp Debt Fund	=	
Acciones	Desarrollados	29,0%	iShares S&P 500 Index Fund	↓	
			Vanguard VTV		
			iShares MSCI ACWI ex US ETF		
			iShares Momentum		
			Vanguard Growth ETF		
	Asia	6,8%	5,0%	iShares Russell MidCap Gr ETF New Capital Asia Future Leader iShares MSCI EM Asia iShares MSCI China ETF	↑
	Europa	3,1%	3,1%	Wellington Strat European Eq iShares MSCI Eurozone ETF	↓
Latinoamérica	1,4%	1,6%	SICAV LV LatAm Equity Fund iShares Latin America 40 ETF	↓	
Alternativo	3,8%	3,8%	FI LV Programa de Alternativos FI LV Private Debt	=	

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior.

MANAGERS DE LAS ESTRATEGIAS

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.	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.
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	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.
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.
BARINGS	Empresa de gestión de inversiones subsidiaria de MassMutual Financial Group, que maneja más de US \$382 bn.		
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.		

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

Cuenta Activa Agresiva Dólar

Serie A

Febrero 2025



QUÉ PASÓ EN EL MES

- El mes de febrero estuvo marcado por una alta volatilidad en los mercados, impulsada por una combinación de factores económicos y políticos. En Estados Unidos, las tensiones comerciales, las amenazas tarifarias de Donald Trump y las presiones inflacionarias aumentaron la incertidumbre, lo que impactó negativamente en los resultados de los fondos accionarios norteamericanos, en las perspectivas de crecimiento y la solidez de la economía. Esto ha llevado a los mercados a adoptar una postura de “esperar y ver” en el corto plazo.
- Fuera de EE.UU., el panorama comienza a mejorar. Europa registró un mes de retornos positivos junto con la apreciación del euro. Además, las expectativas de inversión en seguridad y defensa, junto con los resultados de las elecciones en Alemania, mantienen el optimismo sobre la región. En China, el desempeño en lo que va del año ha tenido un alza sostenida, destacándose especialmente el sector tecnológico. Esto ha sido impulsado por el desempeño de acciones de empresas como DeepSeek, Alibaba y JD, además de los prometedores anuncios de estímulo fiscal.
- En Chile, se recibieron noticias positivas respecto a la actividad económica, la producción, el desempleo y recientemente la inflación, cuyas cifras estuvieron en línea con lo esperado por el mercado. Estos factores han favorecido el rendimiento de las acciones locales, con retornos positivos del IPSA.
- En dólares, durante febrero, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cayó un -0,30% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en un +1,09% (iShares EEMA) mientras que el ETF de renta variable latinoamericana cayó en -2,44% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA subió en +1,84% medido en pesos.

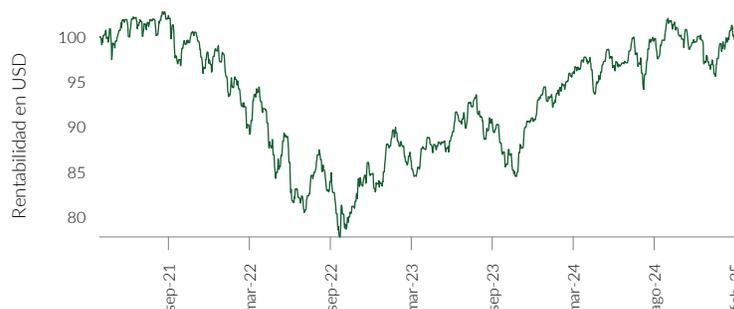
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- Los indicadores macroeconómicos y financieros que monitoreamos dan cuenta de una desaceleración del mercado estadounidense, lo que junto a los elevados niveles de volatilidad sugiere buscar otras alternativas de diversificación en mercados con valorizaciones más atractivas. En este contexto, vemos valor en Europa dentro de mercados desarrollados y Asia en mercados emergentes.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- Durante febrero aumentamos acciones europeas en desmedro de acciones globales.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD*



*Valores en base 100

RENTABILIDAD EN DÓLARES

Serie A Rentabilidad nominal al 28/02/2025

YTD	1M	3M	6M	12M	2 AÑOS	3 AÑOS
2,61%	0,30%	-0,10%	-0,46%	3,98%	15,88%	7,20%

	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,61

NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

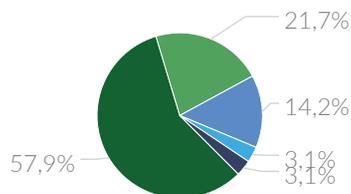
Capitalización		Deuda	
Min: 60%	Max: 90%	Min: 10%	Max: 40%

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.

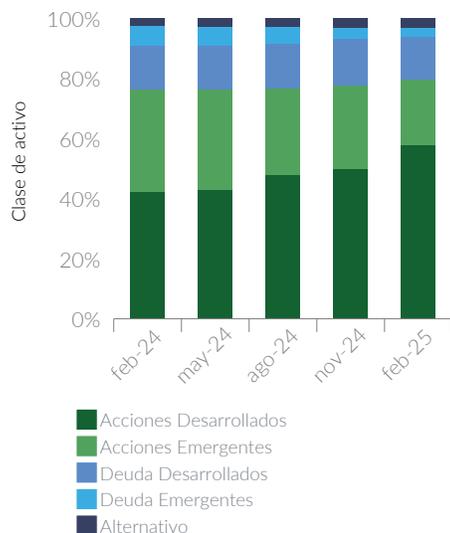
COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Para marzo estamos aumentando exposición en acciones globales Ex - US en desmedro de acciones norteamericanas.



- Acciones Desarrollados ↓
- Acciones Emergentes ↑
- Deuda Desarrollados ↑
- Alternativo ↑
- Deuda Emergentes ↑

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	feb 25	ene 25	Instrumentos	Variación	
Deuda	High Yield Global	9,3%	9,1%	UBAM Global HY Solution	↑
				AXA World Funds US Dynamic HY	
	Investment Grade Global	4,9%	5,1%	Man GLG - Man Group PLC	↓
				iShares Iboxx IG Corp Bond	
Emergentes	3,1%	3,0%	iShares JPM EM Corp Bond ETF	↑	
Acciones	Desarrollados	45,2%	50,9%	iShares S&P 500 Index Fund	↓
				Vanguard VTV	
				iShares MSCI ACWI ex US ETF	
				iShares Momentum	
				Vanguard Growth ETF	
				iShares Russell MidCap Gr ETF	
	Asia	13,0%	10,0%	iShares Bitcoin Trust ETF	↑
				New Capital Asia Future Leader	
	Europa	10,4%	7,7%	iShares MSCI EM Asia	↑
				iShares MSCI China ETF	
Latinoamérica	8,7%	9,1%	Wellington Strat European Eq	↓	
			iShares MSCI Eurozone ETF		
Japón	2,2%	2,1%	iShares Latin America 40 ETF	↑	
			Global X MSCI Argentina ETF		
Alternativo	3,1%	3,0%	Lazard Japanese Strategic Eq	↑	
			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.
Investment Managers	AXA Investment Managers es una forma global de gestión de inversiones con oficinas en más de 22 países en todo el mundo.
LarrainVial ASSET MANAGEMENT	Parte del grupo LarrainVial, suma US \$6 billion de activos bajo administración y 20 años de experiencia en gestión de activos en Latinoamérica.

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Sebastián Provoste
Analista de Inversiones

Trinidad Valenzuela
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

¿Qué es Cuenta Activa USD?

Retornos mensuales e históricos en Dólares

➤ Serie A

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Defensiva USD	2020	0,20%	-1,16%	-12,00%	4,16%	4,03%	0,94%	3,62%	1,16%	-1,48%	0,33%	4,32%	2,08%	5,19%
	2021	0,07%	0,38%	-0,56%	0,77%	0,34%	0,68%	0,17%	-0,02%	-0,68%	-0,45%	-0,99%	0,65%	0,36%
	2022	-1,38%	-1,50%	-1,11%	-2,36%	-0,65%	-3,55%	1,81%	-1,05%	-3,90%	0,23%	2,99%	-0,24%	-10,40%
	2023	2,59%	-1,86%	1,00%	0,65%	-0,89%	0,88%	0,78%	-0,71%	-2,29%	-1,35%	4,36%	3,29%	6,40%
	2024	-0,47%	-0,35%	1,02%	-1,68%	0,92%	0,43%	1,28%	1,22%	1,32%	-1,54%	0,60%	-0,77%	1,93%
	2025	0,82%	1,25%											2,08%
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%											1,90%
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%											2,50%
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%	-2,29%	-0,32%	-2,64%	2,52%
	2025	2,30%	0,30%											2,61%

➤ 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%											2,18%
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%											2,00%
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%											2,64%
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%											2,74%

➤ 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%											2,23%
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%											2,05%
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%											2,69%
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%											2,79%

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.



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