

Fondos Dinámicos

Junio 2021

Porque sabemos
el valor de tu tiempo,
simplificamos tu vida.

Fondo Dinámico Conservador

Serie A

Mayo 2021



QUÉ PASÓ EN EL MES

- En mayo los mercados tuvieron un desempeño volátil, especialmente por la publicación de datos de inflación correspondientes a abril (en particular de EE.UU. y Europa). Estos datos revivieron los temores de mayor inflación en los próximos meses con la consecuente corrección en el mercado de renta fija global (algo similar a lo observado en febrero-marzo pasado). A pesar de estas publicaciones, los mercados globales cerraron el mes con números positivos lo que benefició a nuestros fondos.
- Más allá de la inflación, a nivel global observamos mejorías sustanciales en los datos de actividad económica y expectativas relacionadas. Destacan, por ejemplo, las encuestas que se realizan a las empresas (PMI), las que no sólo se ubican en números positivos, sino que además mejoran respecto a meses previos. Esto ocurre principalmente en mercados desarrollados.
- A nivel local, el mes estuvo cargado por los efectos de las elecciones del 15 y 16 de mayo. El mercado tomó de manera negativa el resultado, lo que se reflejó en un aumento considerable en las tasas de interés de mayor plazo y la caída de las acciones (IPSA).
- En dólares, al cierre del mes, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cerró con un rendimiento de +1,5% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en +0,8% (iShares EEMA), mientras que en Latinoamérica el ETF rentó +7,9% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA rentó -2,6% (en pesos).

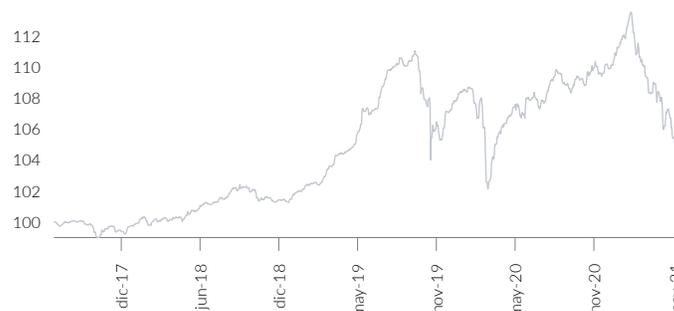
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- En este contexto, pensamos que las condiciones económicas/financieras seguirán favoreciendo los activos de riesgo. Así, nuestro posicionamiento por regiones debería favorecer el retorno del fondo.
- Por otro lado, si bien en Chile el precio de los principales activos financieros (acciones, tasas de interés y tipo de cambio) ha mejorado respecto al impacto posterior a las elecciones de mediados de mayo, pensamos que el nivel de incertidumbre política seguirá dominando la aversión al riesgo en el país.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- En mayo redujimos la exposición a acciones de Asia emergente, incrementado el posicionamiento en acciones de EE.UU.

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA*



RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

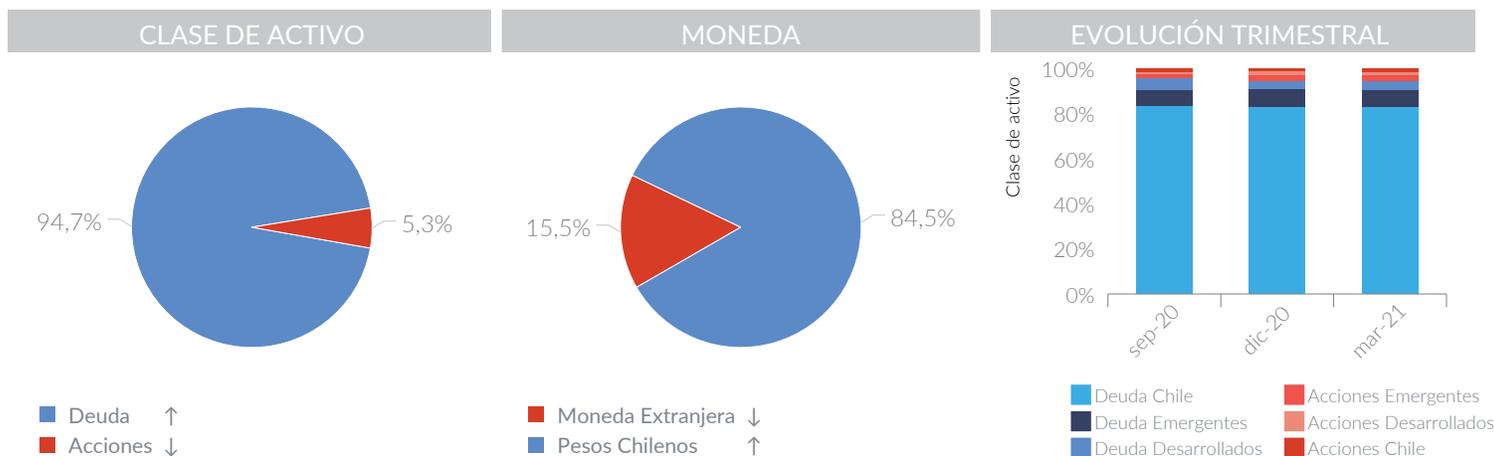
Acciones		Deuda	
Min: 0%	Max: 10%	Min: 90%	Max: 100%

CONDICIONES DEL SERVICIO

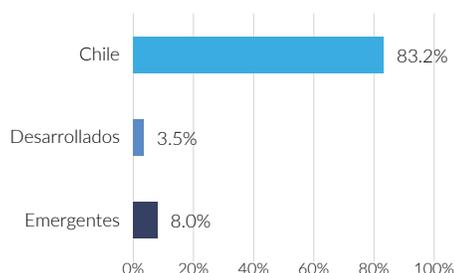
Plazo recomendado inversión: Mayor a 6 meses

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

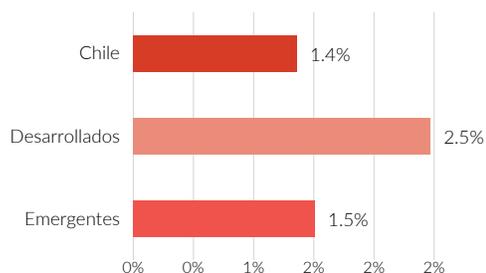
- Dado nuestro posicionamiento y considerando la información actual, no hemos hecho cambios en nuestros fondos para junio.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	Instrumentos	may 21	abr 21		
Deuda	Chile	Consortio Ahorro Dinámico	49,1%	50,4%	↓
	Chile	LarrainVial Ahorro Largo Plazo	28,0%	27,3%	↑
	Caja	Caja	6,0%	4,3%	↑
	Latinoamérica	LarrainVial Deuda Latam Low Carbon ESG	3,9%	3,7%	↑
	Desarrollados	Bluebay Global High Yield Fund	3,5%	3,6%	↓
	Corp. Emergente	BlackRock Emerging Markets Corp Bond	3,0%	3,4%	↓
Asia	Gavekal China Fixed Income	1,1%	1,0%	↑	
Acciones	USA	SPDR S&P500 ETF Trust	2,5%	2,3%	↑
	Asia	New Capital Asia Future Leaders	1,5%	0,0%	↑
	Chile	Itaú ETF It Now IPSA	1,4%	1,4%	=
	Asia	Schroder Asian Opportunities CAC	0,0%	2,5%	↓
	Chile	Consortio Acciones Chilenas	0,0%	0,0%	=

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Fernanda Bilbao
Analista de Inversiones

Samuel Morán
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Moderado

Serie A

Mayo 2021



QUÉ PASÓ EN EL MES

- En mayo los mercados tuvieron un desempeño volátil, especialmente por la publicación de datos de inflación correspondientes a abril (en particular de EE.UU. y Europa). Estos datos revivieron los temores de mayor inflación en los próximos meses con la consecuente corrección en el mercado de renta fija global (algo similar a lo observado en febrero-marzo pasado). A pesar de estas publicaciones, los mercados globales cerraron el mes con números positivos lo que benefició a nuestros fondos.
- Más allá de la inflación, a nivel global observamos mejorías sustanciales en los datos de actividad económica y expectativas relacionadas. Destacan, por ejemplo, las encuestas que se realizan a las empresas (PMI), las que no sólo se ubican en números positivos, sino que además mejoran respecto a meses previos. Esto ocurre principalmente en mercados desarrollados.
- A nivel local, el mes estuvo cargado por los efectos de las elecciones del 15 y 16 de mayo. El mercado tomó de manera negativa el resultado, lo que se reflejó en un aumento considerable en las tasas de interés de mayor plazo y la caída de las acciones (IPSA).
- En dólares, al cierre del mes, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cerró con un rendimiento de +1,5% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en +0,8% (iShares EEMA), mientras que en Latinoamérica el ETF rentó +7,9% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA rentó -2,6% (en pesos).

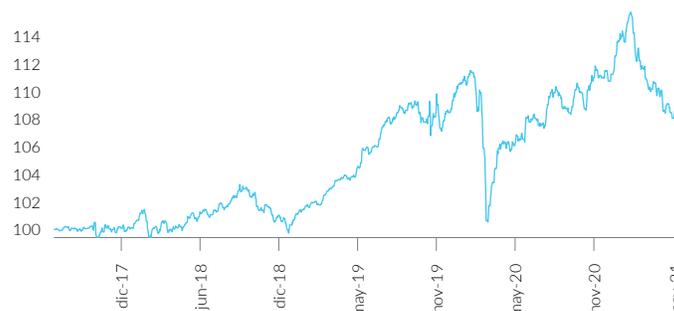
QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- En este contexto, pensamos que las condiciones económicas/financieras seguirán favoreciendo los activos de riesgo. Así, nuestro posicionamiento por regiones debería favorecer el retorno del fondo.
- Por otro lado, si bien en Chile el precio de los principales activos financieros (acciones, tasas de interés y tipo de cambio) ha mejorado respecto al impacto posterior a las elecciones de mediados de mayo, pensamos que el nivel de incertidumbre política seguirá dominando la aversión al riesgo en el país.

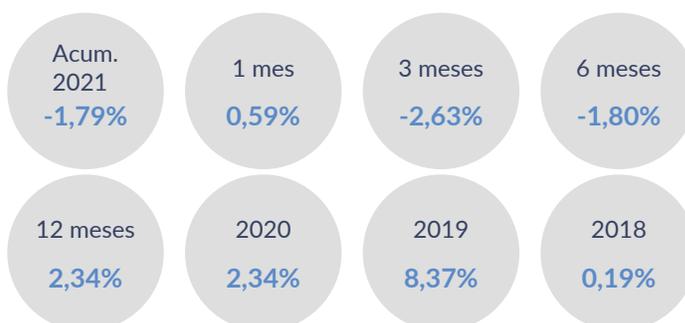
NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- En mayo redujimos la exposición a acciones locales junto con mercados emergentes. Por otro lado, incrementamos el posicionamiento en acciones europeas.

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA*



RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

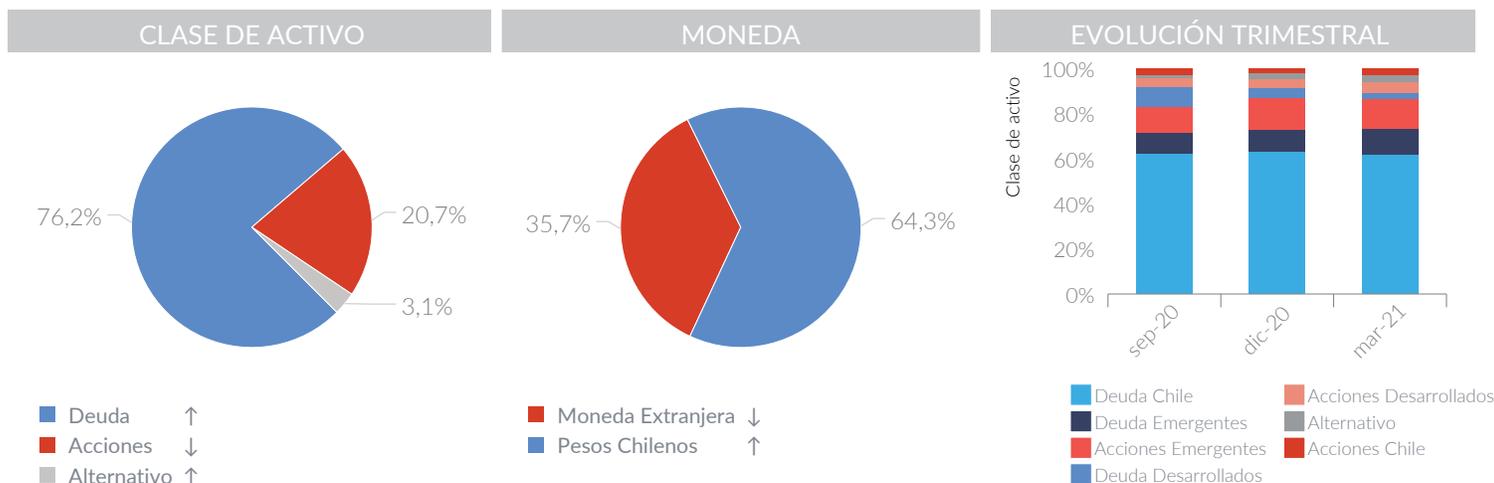
Acciones		Deuda	
Min: 10%	Max: 30%	Min: 70%	Max: 90%

CONDICIONES DEL SERVICIO

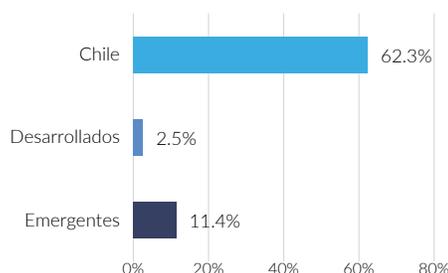
Plazo recomendado inversión: Mayor a 9 meses

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

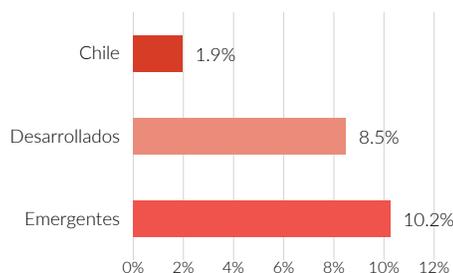
- Dado nuestro posicionamiento y considerando la información actual, no hemos hecho cambios en nuestros fondos para junio.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		Instrumentos	may 21	abr 21	
Deuda	Chile	Consortio Ahorro Dinámico	38,5%	41,0%	↓
	Chile	LarrainVial Ahorro Largo Plazo	17,8%	17,0%	↑
	Caja	Caja	6,1%	3,7%	↑
	Latinoamérica	LarrainVial Latin American Equity	3,2%	2,9%	↑
	Latinoamérica	LarrainVial Deuda Latam Low Carbon ESG	2,6%	2,4%	↑
	Desarrollados	Bluebay Global High Yield Fund	2,5%	2,5%	=
	Emergentes	LarrainVial Emerging Markets Debt	2,1%	2,0%	↑
	Corp. Emergente	BlackRock Emerging Markets Corp Bond	2,0%	2,7%	↓
	Asia	Gavekal China Fixed Income	1,6%	1,6%	=
Acciones	Asia	New Capital Asia Future Leaders	5,1%	0,0%	↑
	USA	SPDR S&P500 ETF Trust	4,5%	4,6%	↓
	Emergentes	BlackRock Emerging Markets Equity	3,1%	4,1%	↓
	Latinoamérica	LarrainVial Latin American Equity	2,1%	2,2%	↓
	Europa	BlackRock Continental European Flex	2,0%	1,0%	↑
	Europa	iShares Edge MSCI Europe Value	1,9%	1,9%	=
	Chile	Itaú ETF It Now IPSA	1,5%	1,9%	↓
	Chile	Consortio Acciones Chilenas	0,5%	0,5%	=
Alternativo	Asia	Schroder Asian Opportunities CAC	0,0%	5,1%	↓
	Alternativo	Janus Henderson Global Equity Fund	1,7%	1,8%	↓
	Alternativo	LINK Capital The partners Fund	1,4%	1,2%	↑

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Fernanda Bilbao
Analista de Inversiones

Samuel Morán
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Balanceado

Serie A

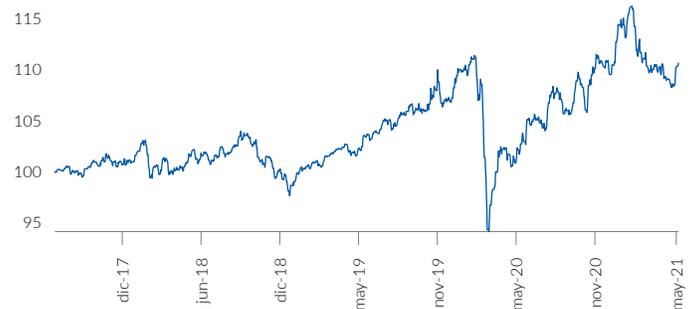
Mayo 2021



QUÉ PASÓ EN EL MES

- En mayo los mercados tuvieron un desempeño volátil, especialmente por la publicación de datos de inflación correspondientes a abril (en particular de EE.UU. y Europa). Estos datos revivieron los temores de mayor inflación en los próximos meses con la consecuente corrección en el mercado de renta fija global (algo similar a lo observado en febrero-marzo pasado). A pesar de estas publicaciones, los mercados globales cerraron el mes con números positivos lo que benefició a nuestros fondos.
- Más allá de la inflación, a nivel global observamos mejorías sustanciales en los datos de actividad económica y expectativas relacionadas. Destacan, por ejemplo, las encuestas que se realizan a las empresas (PMI), las que no sólo se ubican en números positivos, sino que además mejoran respecto a meses previos. Esto ocurre principalmente en mercados desarrollados.
- A nivel local, el mes estuvo cargado por los efectos de las elecciones del 15 y 16 de mayo. El mercado tomó de manera negativa el resultado, lo que se reflejó en un aumento considerable en las tasas de interés de mayor plazo y la caída de las acciones (IPSA).
- En dólares, al cierre del mes, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cerró con un rendimiento de +1,5% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en +0,8% (iShares EEMA), mientras que en Latinoamérica el ETF rentó +7,9% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA rentó -2,6% (en pesos).

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA*



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: Mayor a 1 año

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

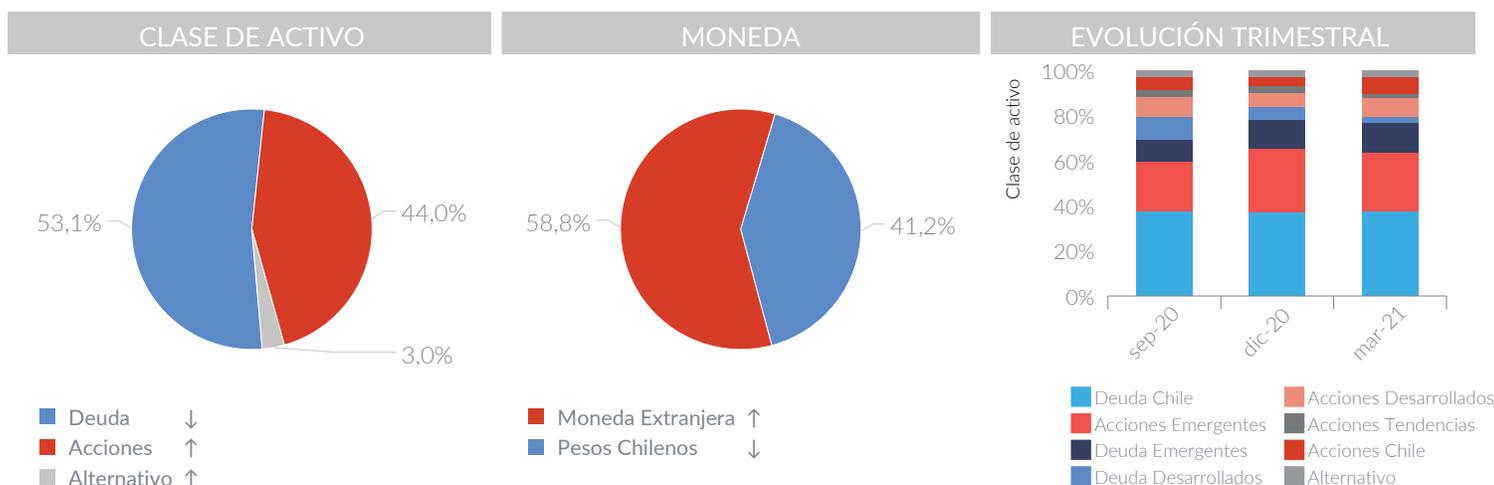
- En este contexto, pensamos que las condiciones económicas/financieras seguirán favoreciendo los activos de riesgo. Así, nuestro posicionamiento por regiones debería favorecer el retorno del fondo.
- Por otro lado, si bien en Chile el precio de los principales activos financieros (acciones, tasas de interés y tipo de cambio) ha mejorado respecto al impacto posterior a las elecciones de mediados de mayo, pensamos que el nivel de incertidumbre política seguirá dominando la aversión al riesgo en el país.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

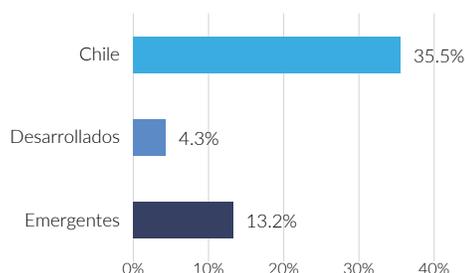
- En mayo redujimos la exposición a acciones locales junto con mercados emergentes (entre ellos nuestra ponderación directa en acciones asiáticas). Por otro lado, incrementamos el posicionamiento en acciones europeas y estadounidenses. Ajustamos al alza el porcentaje de bonos corporativos en mercados desarrollados de clasificación high yield.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

- Dado nuestro posicionamiento y considerando la información actual, no hemos hecho cambios en nuestros fondos para junio.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo	Instrumentos	may 21	abr 21		
Deuda	Chile	Consortio Ahorro Dinámico	25,3%	25,6%	↓
	Chile	LarrainVial Ahorro Largo Plazo	9,5%	9,5%	=
	Corp. Emergente	BlackRock Emerging Markets Corp Bond	4,1%	4,4%	↓
	Latinoamérica	LarrainVial Latin American Equity	3,9%	3,8%	↑
	Asia	Gavekal China Fixed Income	3,0%	2,9%	↑
	Caja	Caja	2,6%	2,8%	↓
	Desarrollados	Bluebay Global High Yield Fund	2,5%	2,5%	=
	Latinoamérica	LarrainVial Deuda Latam Low Carbon ESG	1,3%	1,3%	=
	Emergentes	LarrainVial Emerging Markets Debt	0,9%	0,9%	=
Acciones	Asia	LarrainVial Asia	9,3%	9,9%	↓
	Latinoamérica	LarrainVial Latin American Equity	5,5%	5,5%	=
	Chile	Consortio Acciones Chilenas	4,7%	4,3%	↑
	Europa	BlackRock Continental European Flex	3,7%	3,5%	↑
	Asia	New Capital Asia Future Leaders	3,6%	0,0%	↑
	Europa	iShares Edge MSCI Europe Value	3,3%	2,4%	↑
	USA	iShares MSCI USA Momentum ETF	2,6%	2,2%	↑
	USA	SPDR S&P500 ETF Trust	2,6%	1,5%	↑
	Emergentes	BlackRock Emerging Markets Equity	2,5%	2,9%	↓
	Japón	New Capital Japan Equity	2,5%	2,2%	↑
	USA	Vanguard Value ETF	1,7%	0,8%	↑
	Chile	Itaú ETF It Now IPSA	1,0%	1,5%	↓
Alternativo	Financiero	Vanguard Financials ETF	1,0%	0,0%	↑
	Asia	Schroder Asian Opportunities CAC	0,0%	5,1%	↓
	Alternativo	Nordea 1 Alpha 15	1,9%	2,0%	↓
Tendencias	Alternativo	LINK Capital The partners Fund	1,0%	0,9%	↑
	Financiero	Vanguard Financials ETF	0,0%	1,0%	↓
	Energía	Vanguard Energy ETF	0,0%	0,5%	↓

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Fernanda Bilbao
Analista de Inversiones

Samuel Morán
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Crecimiento

Serie A

Mayo 2021



QUÉ PASÓ EN EL MES

- En mayo los mercados tuvieron un desempeño volátil, especialmente por la publicación de datos de inflación correspondientes a abril (en particular de EE.UU. y Europa). Estos datos revivieron los temores de mayor inflación en los próximos meses con la consecuente corrección en el mercado de renta fija global (algo similar a lo observado en febrero-marzo pasado). A pesar de estas publicaciones, los mercados globales cerraron el mes con números positivos lo que benefició a nuestros fondos.
- Más allá de la inflación, a nivel global observamos mejorías sustanciales en los datos de actividad económica y expectativas relacionadas. Destacan, por ejemplo, las encuestas que se realizan a las empresas (PMI), las que no sólo se ubican en números positivos, sino que además mejoran respecto a meses previos. Esto ocurre principalmente en mercados desarrollados.
- A nivel local, el mes estuvo cargado por los efectos de las elecciones del 15 y 16 de mayo. El mercado tomó de manera negativa el resultado, lo que se reflejó en un aumento considerable en las tasas de interés de mayor plazo y la caída de las acciones (IPSA).
- En dólares, al cierre del mes, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cerró con un rendimiento de +1,5% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en +0,8% (iShares EEMA), mientras que en Latinoamérica el ETF rentó +7,9% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA rentó -2,6% (en pesos).

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

- En este contexto, pensamos que las condiciones económicas/financieras seguirán favoreciendo los activos de riesgo. Así, nuestro posicionamiento por regiones debería favorecer el retorno del fondo.
- Por otro lado, si bien en Chile el precio de los principales activos financieros (acciones, tasas de interés y tipo de cambio) ha mejorado respecto al impacto posterior a las elecciones de mediados de mayo, pensamos que el nivel de incertidumbre política seguirá dominando la aversión al riesgo en el país.

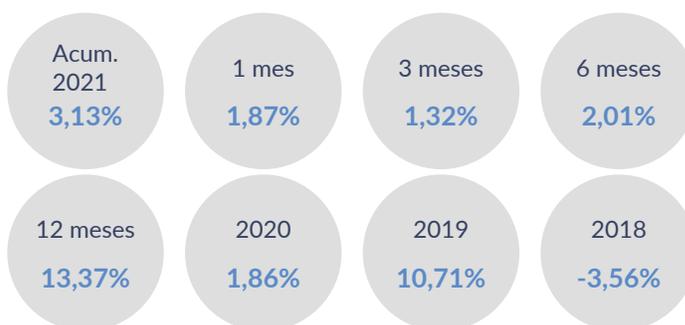
NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

- En mayo redujimos la exposición a acciones locales junto con mercados emergentes (entre ellos nuestra ponderación directa en acciones asiáticas). Por otro lado, incrementamos el posicionamiento en acciones europeas y estadounidenses. Ajustamos al alza el porcentaje de bonos corporativos en mercados desarrollados de clasificación high yield.

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA*



RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA*



NIVEL DE RIESGO



RANGO DE INVERSIÓN

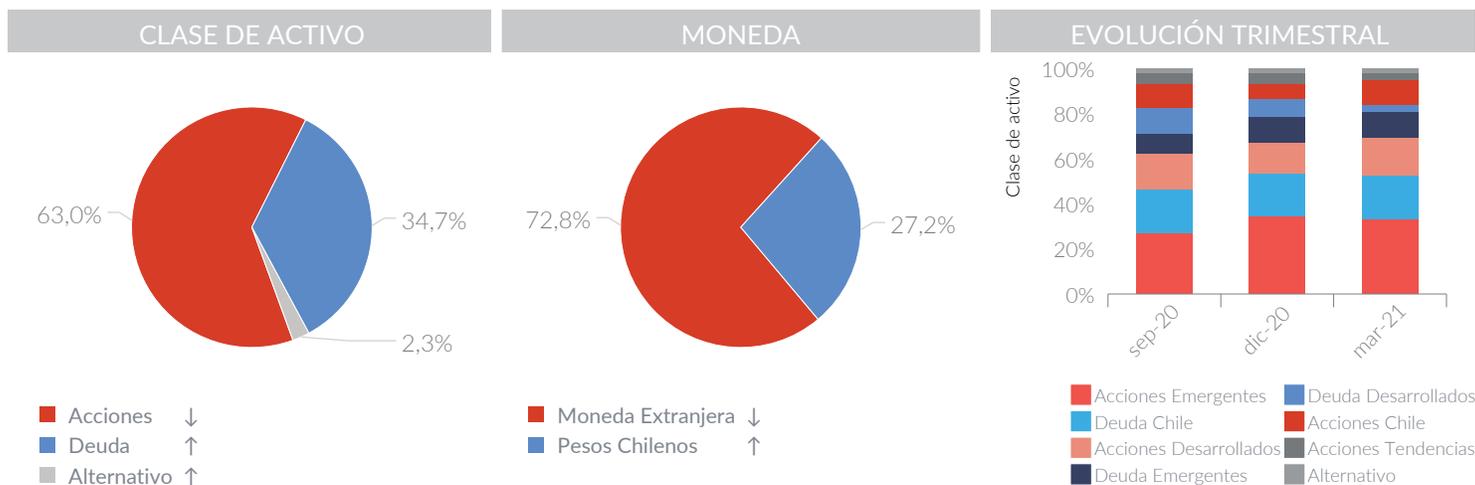
Acciones		Deuda	
Min: 50%	Max: 70%	Min: 30%	Max: 50%

CONDICIONES DEL SERVICIO

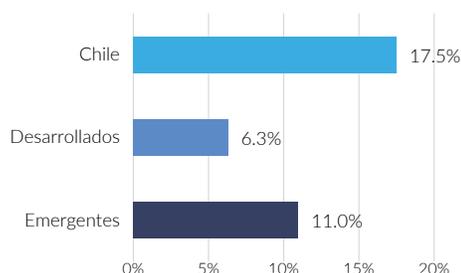
Plazo recomendado inversión: Mayor a 2 años

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

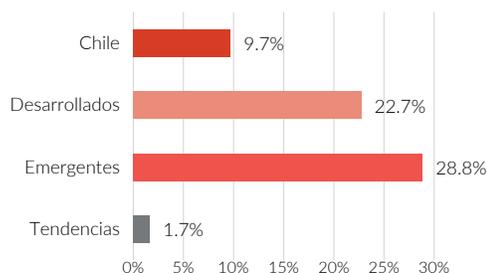
- Dado nuestro posicionamiento y considerando la información actual, no hemos hecho cambios en nuestros fondos para junio.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		Instrumentos	may 21	abr 21	
Deuda	Chile	Consortio Ahorro Dinámico	10,2%	11,0%	↓
	Caja	Caja	6,1%	4,6%	↑
	Corp. Emergente	BlackRock Emerging Markets Corp Bond	5,9%	5,9%	=
	Chile	LarrainVial Ahorro Largo Plazo	3,8%	4,1%	↓
	Desarrollados	Bluebay Global High Yield Fund	3,7%	2,9%	↑
	Asia	Gavekal China Fixed Income	2,9%	2,8%	↑
Acciones	Latinoamérica	LarrainVial Deuda Latam Low Carbon ESG	2,2%	2,3%	↓
	Asia	LarrainVial Asia	12,5%	13,4%	↓
	Chile	Consortio Acciones Chilenas	9,7%	9,1%	↑
	Asia	New Capital Asia Future Leaders	6,8%	0,0%	↑
	Latinoamérica	LarrainVial Latin American Equity	5,3%	5,4%	↓
	USA	Ishares MSCI USA Momentum ETF	5,0%	4,7%	↑
	USA	SPDR S&P500 ETF Trust	5,0%	4,4%	↑
	Emergentes	BlackRock Emerging Markets Equity	4,3%	6,3%	↓
	Europa	BlackRock Continental European Flex	4,2%	3,4%	↑
	Europa	iShares Edge MSCI Europe Value	4,0%	4,1%	↓
	USA	Vanguard Value ETF	3,3%	2,4%	↑
	Financiero	Vanguard Financials ETF	1,7%	0,0%	↑
	Japón	New Capital Japan Equity	1,3%	1,4%	↓
	Asia	Schroder Asian Opportunities CAC	0,0%	7,3%	↓
Chile	Itaú ETF It Now IPSA	0,0%	0,3%	↓	
Alternativo	Alternativo	Nordea 1 Alpha 15	2,3%	1,8%	↑
Tendencias	Financiero	Vanguard Financials ETF	0,0%	1,7%	↓
	Energía	Vanguard Energy ETF	0,0%	0,6%	↓

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Fernanda Bilbao
Analista de Inversiones

Samuel Morán
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

Fondo Dinámico Agresivo

Serie A

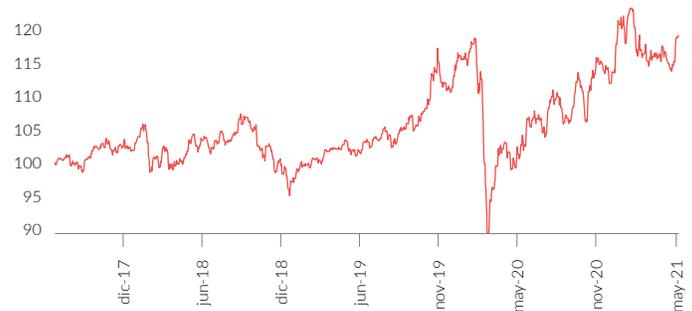
Mayo 2021



QUÉ PASÓ EN EL MES

- En mayo los mercados tuvieron un desempeño volátil, especialmente por la publicación de datos de inflación correspondientes a abril (en particular de EE.UU. y Europa). Estos datos revivieron los temores de mayor inflación en los próximos meses con la consecuente corrección en el mercado de renta fija global (algo similar a lo observado en febrero-marzo pasado). A pesar de estas publicaciones, los mercados globales cerraron el mes con números positivos lo que benefició a nuestros fondos.
- Más allá de la inflación, a nivel global observamos mejorías sustanciales en los datos de actividad económica y expectativas relacionadas. Destacan, por ejemplo, las encuestas que se realizan a las empresas (PMI), las que no sólo se ubican en números positivos, sino que además mejoran respecto a meses previos. Esto ocurre principalmente en mercados desarrollados.
- A nivel local, el mes estuvo cargado por los efectos de las elecciones del 15 y 16 de mayo. El mercado tomó de manera negativa el resultado, lo que se reflejó en un aumento considerable en las tasas de interés de mayor plazo y la caída de las acciones (IPSA).
- En dólares, al cierre del mes, el ETF que agrupa a las principales acciones del mundo cerró con un rendimiento de +1,5% (iShares MSCI ACWI), el ETF de acciones de Asia emergente subió en +0,8% (iShares EEMA), mientras que en Latinoamérica el ETF rentó +7,9% (iShares ILF). En el plano local, el IPSA rentó -2,6% (en pesos).

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA*



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: Mayor a 3 años

QUÉ VEMOS HACIA ADELANTE

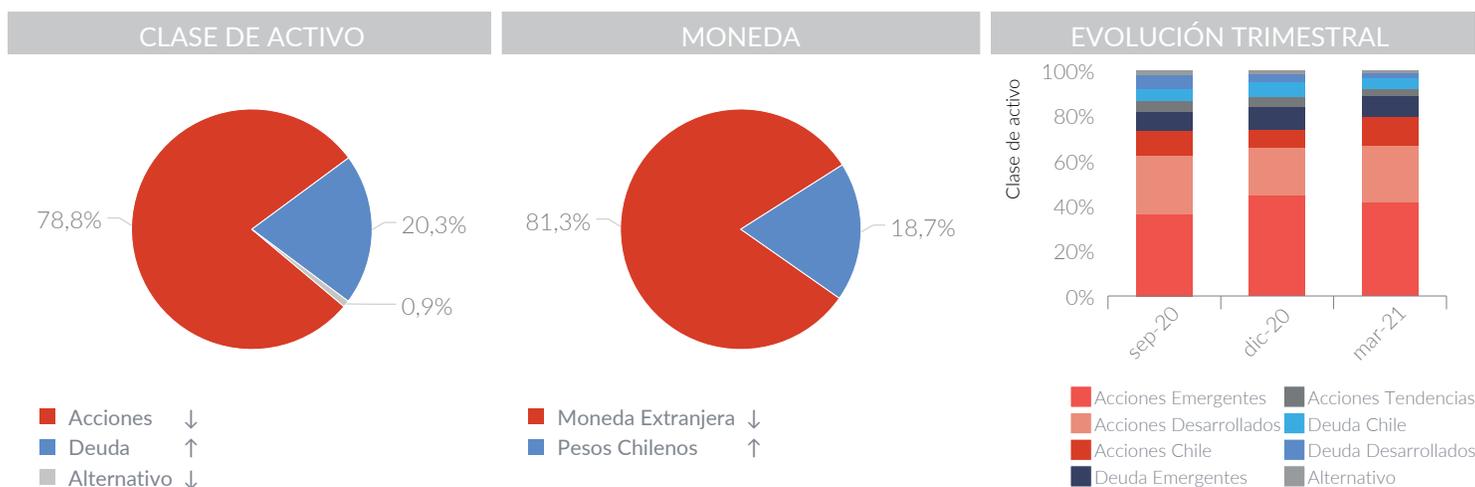
- En este contexto, pensamos que las condiciones económicas/financieras seguirán favoreciendo los activos de riesgo. Así, nuestro posicionamiento por regiones debería favorecer el retorno del fondo.
- Por otro lado, si bien en Chile el precio de los principales activos financieros (acciones, tasas de interés y tipo de cambio) ha mejorado respecto al impacto posterior a las elecciones de mediados de mayo, pensamos que el nivel de incertidumbre política seguirá dominando la aversión al riesgo en el país.

NUESTRA GESTIÓN EN EL MES

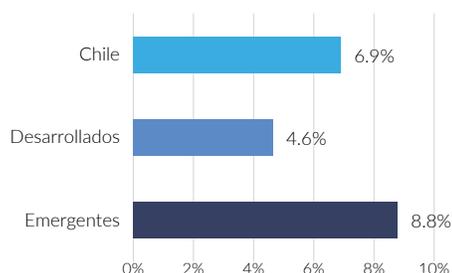
- En mayo redujimos la exposición a acciones locales junto con mercados emergentes (entre ellos nuestra ponderación directa en acciones asiáticas). Por otro lado, incrementamos el posicionamiento en acciones europeas y estadounidenses. Ajustamos al alza el porcentaje de bonos corporativos en mercados desarrollados de clasificación high yield.

COMPOSICIÓN DE LA ESTRATEGIA

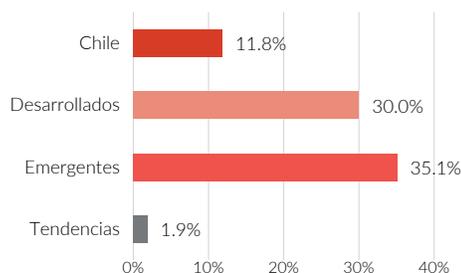
- Dado nuestro posicionamiento y considerando la información actual, no hemos hecho cambios en nuestros fondos para junio.



SUBCOMPOSICIÓN DEUDA



SUBCOMPOSICIÓN ACCIONES



FONDOS EN LA ESTRATEGIA

Clase activo		Instrumentos	may 21	abr 21	
Deuda	Caja	Caja	7,6%	5,4%	↑
	Corp. Emergente	BlackRock Emerging Markets Corp Bond	4,3%	4,4%	↓
	Asia	Gavekal China Fixed Income	2,8%	2,9%	↓
	Desarrollados	Bluebay Global High Yield Fund	2,3%	0,9%	↑
	Latinoamérica	LarrainVial Deuda Latam Low Carbon ESG	1,7%	1,8%	↓
	Chile	Consortio Ahorro Dinámico	1,6%	1,7%	↓
Acciones	Asia	LarrainVial Asia	15,9%	17,9%	↓
	Chile	Consortio Acciones Chilenas	11,1%	10,1%	↑
	Asia	New Capital Asia Future Leaders	7,5%	0,0%	↑
	Latinoamérica	LarrainVial Latin American Equity	6,9%	7,3%	↓
	USA	SPDR S&P500 ETF Trust	6,5%	6,1%	↑
	USA	iShares MSCI USA Momentum ETF	6,5%	5,9%	↑
	Europa	BlackRock Continental European Flex	4,9%	4,7%	↑
	Europa	iShares Edge MSCI Europe Value	4,8%	5,2%	↓
	Emergentes	BlackRock Emerging Markets Equity	4,7%	6,6%	↓
	USA	Vanguard Value ETF	4,7%	3,6%	↑
	Japón	New Capital Japan Equity	2,6%	2,8%	↓
	Financiero	Vanguard Financials ETF	1,9%	0,0%	↑
Alternativo	Chile	Itaú ETF It Now IPSA	0,7%	0,8%	↓
	Asia	Schroder Asian Opportunities CAC	0,0%	8,8%	↓
	Alternativo	Nordea 1 Alpha 15	0,9%	0,9%	=
Tendencias	Financiero	Vanguard Financials ETF	0,0%	1,5%	↓
	Energía	Vanguard Energy ETF	0,0%	0,8%	↓

*Flechas indican cambio respecto al mes anterior

EQUIPO DE INVERSIÓN

José Manuel Silva
Director de Inversiones

Andrés Vicencio
Gerente de Asset Allocation

Fernanda Bilbao
Analista de Inversiones

Samuel Morán
Analista de Inversiones

Signatory of
PRI Principles for Responsible Investment

Volatilidad *

Conservador	Moderado	Balanceado	Crecimiento	Agresivo
3,01%	3,79%	6,20%	8,94%	11,05%

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

Retornos mensuales e históricos

► Serie A

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2017							-0,03%	0,05%	-0,25%	-0,22%	-0,14%	0,34%	-0,27%
	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%								-3,76%
Moderado	2017							0,17%	-0,21%	0,22%	0,13%	-0,25%	0,03%	0,10%
	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%								-1,79%
Balanceado	2017							0,34%	-0,52%	1,03%	0,83%	-0,87%	0,11%	0,91%
	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%								0,21%
Crecimiento	2017							0,78%	-0,98%	1,65%	1,04%	-1,17%	0,26%	1,56%
	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%								3,12%
Agresivo	2017							0,73%	-1,21%	2,22%	1,83%	-1,11%	-0,62%	1,81%
	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%								4,92%

► Serie F

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acumulado
Conservador	2017							-0,02%	0,08%	-0,22%	-0,19%	-0,11%	0,37%	-0,09%
	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%								-3,60%
Moderado	2017							0,19%	-0,16%	0,27%	0,18%	-0,20%	0,08%	0,37%
	2018	1,08%	-1,22%	0,18%	0,34%	0,48%	0,39%	0,46%	1,35%	-0,36%	-0,52%	-0,72%	-0,64%	0,80%
	2019	1,36%	0,20%	1,22%	0,93%	0,70%	1,02%	1,89%	0,93%	0,62%	-1,25%	1,21%	-0,24%	9,02%
	2020	2,00%	-2,00%	-5,46%	3,69%	0,45%	1,19%	-0,38%	2,28%	-1,23%	0,26%	2,36%	0,03%	2,95%
	2021	2,14%	-1,17%	-1,93%	-1,20%	0,64%								-1,54%
Balanceado	2017							0,37%	-0,43%	1,12%	0,92%	-0,79%	0,19%	1,37%
	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%								0,61%
Crecimiento	2017							0,78%	-0,88%	1,74%	1,14%	-1,08%	0,35%	2,05%
	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%								3,49%
Agresivo	2017							0,74%	-1,10%	2,33%	1,94%	-1,00%	-0,51%	2,37%
	2018	2,88%	2,05%	-0,14%	3,56%	1,08%	5,30%	0,67%	7,21%	-1,36%	-2,32%	-2,04%	-3,07%	-3,44%
	2019	2,73%	0,40%	2,29%	1,35%	-1,50%	0,79%	2,26%	-0,12%	2,42%	1,02%	6,49%	-3,21%	15,86%
	2020	4,02%	-4,39%	-12,71%	7,03%	-1,57%	5,26%	-1,97%	5,22%	-1,44%	-1,44%	8,50%	-1,20%	3,41%
	2021	3,77%	-1,52%	-0,44%	1,12%	2,38%								5,35%

» 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%	-0,20%
	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%								-3,70%
Moderado	2017							0,18%	-0,19%	0,24%	0,15%	-0,23%	0,05%	0,21%
	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%								-1,69%
Balanceado	2017							0,35%	-0,48%	1,07%	0,87%	-0,84%	0,14%	1,09%
	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%								0,37%
Crecimiento	2017							0,78%	-0,95%	1,68%	1,07%	-1,14%	0,28%	1,70%
	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%								3,23%
Agresivo	2017							0,73%	-1,18%	2,24%	1,86%	-1,09%	-0,59%	1,93%
	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%								5,02%

» 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%	0,07%
	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%								-3,46%
Moderado	2017							0,20%	-0,13%	0,30%	0,21%	-0,18%	0,11%	0,52%
	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%								-1,40%
Balanceado	2017							0,38%	-0,40%	1,15%	0,95%	-0,76%	0,23%	1,55%
	2018	1,85%	-2,33%	0,14%	0,79%	0,31%	0,28%	0,58%	2,04%	-0,62%	-1,03%	-1,19%	-1,43%	-0,70%
	2019	2,00%	0,20%	1,35%	0,99%	-0,27%	1,00%	1,92%	0,47%	1,48%	-0,52%	3,15%	-1,34%	10,97%
	2020	2,76%	-2,52%	-8,29%	4,55%	-0,09%	2,89%	-0,58%	3,40%	-1,22%	-0,06%	4,79%	-0,35%	4,64%
	2021	2,92%	-1,37%	-1,32%	-0,26%	1,38%								1,28%
Crecimiento	2017							0,78%	-0,84%	1,79%	1,18%	-1,02%	0,40%	2,27%
	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%								4,29%
Agresivo	2017							0,74%	-1,06%	2,36%	1,98%	-0,97%	-0,48%	2,54%
	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%								6,12%

¿Qué es un Fondo Dinámico?

Es una cartera gestionada de Fondos Mutuos que se construye según tu perfil de inversionista y bajo una administración activa y permanente en el tiempo.

¿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.



www.consorcio.cl

www.lvassetmanagement.com

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