

EXPLICACIÓN DE RENTABILIDAD

FONDO A

Este fondo se caracteriza por ser de riesgo alto, es decir, en períodos de un mes o un año, puede presentar variaciones, moviéndose de positivo a negativo, debido a que alrededor de un 80% del total del fondo se encuentra invertido en acciones.

- Desde el año de su creación a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo A es de 5,67% y sus resultados han sido positivos el 75% a lo largo de su existencia como se ve en el gráfico que sigue.
- Durante el año 2025, el fondo registró una rentabilidad real acumulada de 15,43%, mientras que, durante los tres primeros meses de 2026, acumula una rentabilidad de 0,18%.
- Durante marzo, el fondo registró una rentabilidad real de -2,95%. El principal catalizador fue el escalamiento del conflicto en Irán y el cierre parcial del Estrecho de Ormuz, lo que impulsó al alza los precios del petróleo e inflacionarios, generando volatilidad en los mercados internacionales.
- En Estados Unidos, los datos económicos mostraron señales mixtas, con una creación de empleo bajo y señales de moderación en la actividad. En paralelo, el aumento del precio del petróleo elevó los riesgos inflacionarios, configurando un escenario más complejo para la Reserva Federal. La Fed mantuvo la tasa de referencia y revisó sus proyecciones (SEP), reflejando mayores riesgos inflacionarios y un enfoque más cauteloso.
- En China, los indicadores de actividad fueron mejor a lo esperado. Las ventas minoristas, la producción industrial y los PMI sorprendieron al alza con un mayor dinamismo en el corto plazo, aunque en un contexto de elevada incertidumbre externa asociada al conflicto en Medio Oriente y al alza del precio del petróleo.
- En los mercados financieros, los principales índices bursátiles cerraron marzo con resultados negativos: S&P 500 -5,1%, Europa -8,7%, China -3,7%, medidos en dólares. En América Latina, Brasil retrocedió -0,9% y el IPSA -2,2%, mientras que el peso chileno se depreció un 5,8%, cerrando en 926 pesos por dólar.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos y considere si es el más indicado para usted dado su nivel de riesgo y retorno. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

FONDO B

Este fondo se caracteriza por ser de riesgo alto, es decir, en períodos de un mes o un año, puede presentar variaciones, moviéndose de positivo a negativo, debido a que alrededor de un 60% del total del fondo se encuentra invertido en acciones y el resto en instrumentos de renta fija.

- Durante el año 2025, el fondo registró una rentabilidad real acumulada de 13,84%, mientras que, al segundo mes del año 2026 registró 2,62%.
- Durante marzo, el fondo registró una rentabilidad real de -2,48%, mes marcado por un deterioro del apetito por riesgo global. El catalizador fue el creciente conflicto en Irán y el cierre parcial del Estrecho de Ormuz, esto alzó los precios del petróleo y reintrodujo temores inflacionarios.
- En Estados Unidos, los datos económicos mostraron señales mixtas, con una creación de empleo bajo y señales de moderación en la actividad. En paralelo, el aumento del precio del petróleo elevó los riesgos inflacionarios, configurando un escenario más complejo para la Reserva Federal. La Fed mantuvo la tasa de referencia y revisó sus proyecciones (SEP), reflejando mayores riesgos inflacionarios y un enfoque más cauteloso.
- En China, los indicadores de actividad fueron mejor a lo esperado. Las ventas minoristas, la producción industrial y los PMI sorprendieron al alza, reflejando dinamismo en el corto plazo, aunque en un contexto de elevada incertidumbre externa asociada al conflicto en Medio Oriente y al alza del precio del petróleo.
- En los mercados financieros, los principales índices bursátiles cerraron marzo con resultados negativos: S&P 500 -5,1%, Europa -8,7%, China -3,7%, medidos en dólares. En América Latina, Brasil retrocedió -0,9% y el IPSA -2,2%, mientras que el peso chileno se depreció un 5,8%, cerrando en 926 pesos por dólar.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

FONDO C

El Fondo C es un fondo de Riesgo Moderado, es decir, en períodos de un mes o un año, podría presentar en ciertos períodos rentabilidades negativas, debido a que alrededor de un 40% del total del fondo se encuentra invertido en acciones y el resto en instrumentos de renta fija.

- Durante el año 2025, el fondo registró una rentabilidad real acumulada de 12,68%, mientras que, durante los tres primeros meses de 2026, acumula una rentabilidad de 0,02%, en un contexto marcado por una mayor volatilidad en los mercados internacionales y locales.
- Durante marzo, el fondo registró una rentabilidad real de -2,45%, en un mes caracterizado por un deterioro del apetito por riesgo global. El catalizador fue el creciente conflicto en Irán y el cierre parcial del Estrecho de Ormuz, esto alzó los precios del petróleo y reintrodujo temores inflacionarios.
- En Estados Unidos, los datos económicos mostraron señales mixtas con una moderación en el mercado laboral e incertidumbre respecto a la trayectoria de la inflación, especialmente tras el aumento del precio del petróleo. En este escenario, la Reserva Federal mantuvo un tono cauteloso y reiteró que las decisiones dependerán de la evolución de los datos económicos y financieros.
- En China, los indicadores de actividad fueron mejor a lo esperado. Las ventas minoristas, la producción industrial y los PMI sorprendieron al alza, reflejando una mejora durante el mes, en un contexto de elevada incertidumbre externa.
- A nivel local, el Banco Central de Chile publicó el IPoM de marzo. Se revisaron las proyecciones de crecimiento a la baja y las estimaciones de inflación al alza, reflejando un escenario más desafiante para la economía chilena y mayores riesgos inflacionarios asociados al contexto externo.
- En los mercados financieros, los principales índices bursátiles cerraron marzo con resultados negativos: S&P 500 -5,1%, Europa -8,7%, China -3,7%, medidos en dólares. En América Latina, Brasil retrocedió -0,9% y el IPSA -2,2%, mientras que el peso chileno se depreció un 5,8%, cerrando en 926 pesos por dólar. En renta fija local, el índice de bonos del gobierno rentó 0,4%, mientras que el de bonos corporativos aumentó un 1,5%.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

PERFIL ACTIVO

Este tipo de perfil lo tienen las personas que son más arriesgadas con la inversión de sus ahorros y quieren obtener mayores rentabilidades en el largo plazo. Los fondos que corresponden a este perfil son el A y B.

PERFIL MODERADO

Este tipo de perfil corresponde a las personas que tienen mediana tolerancia al riesgo y desean obtener rentabilidades en el mediano y largo plazo. El fondo que corresponde a este perfil es el C.

FONDO D

El Fondo D se caracteriza por ser un fondo de Riesgo Bajo o Conservador, es decir, en períodos de un mes o un año, podría presentar algunas variaciones en las rentabilidades, debido a que alrededor de un 15% del total del fondo se encuentra invertido en acciones y el resto en instrumentos de renta fija.

- Durante el año 2025, el fondo registró una rentabilidad real acumulada de 10,74%, mientras que, durante los tres primeros meses de 2026, acumula una rentabilidad cercana a 0,3%, en un contexto marcado por mayor volatilidad en los mercados locales e internacionales.
- Durante marzo, el fondo registró una rentabilidad real de -2,04%, en un mes caracterizado por un deterioro asociado al conflicto en Medio Oriente y al alza del precio del petróleo, lo que elevó la volatilidad en los mercados financieros y generó movimientos en las tasas de interés.
- En Estados Unidos, los datos económicos mostraron señales mixtas, mostrando moderación en el mercado laboral y mayores riesgos inflacionarios asociados al del precio del petróleo. En este contexto, la Reserva Federal mantuvo un tono cauteloso respecto a la trayectoria futura de la política monetaria.
- A nivel local, el IMACEC sorprendió con una caída de -0,1% interanual (esperado: 1,0%), reflejando una desaceleración. Por su parte, la inflación de marzo varió 0,2% mensual (esperado: 0,3%), lo que llevó a que la inflación anual disminuyera de 2,8% a 2,4%. Sin embargo, en su último IPoM, el Banco Central de Chile revisó sus proyecciones de inflación al alza en 8 décimas, proyectando un 4,0% de inflación para diciembre de este año. Por otro lado, el rango se redujo en 5 décimas, dejando el punto medio en 2,0%.
- En los mercados financieros, los principales índices bursátiles cerraron marzo con resultados negativos: S&P 500 -5,1%, Europa -8,7%, China -3,7%, medidos en dólares. En América Latina, Brasil retrocedió -0,9% y el IPSA -2,2%, mientras que el peso chileno se depreció un 5,8%, cerrando en 926 pesos por dólar. En renta fija local, el índice de bonos del gobierno rentó 0,4%, mientras que el de bonos corporativos aumentó un 1,5%.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

FONDO E

Se caracteriza por ser un fondo de Riesgo Bajo o Conservador, en donde su ganancia o pérdida es más controlada, ya que se encuentra invertido en un 95% o más en instrumentos de renta fija y el restante en acciones.

- Durante el año 2025, el fondo registró una rentabilidad real acumulada de 8,27%, mientras que, durante los tres primeros meses de 2026, acumula una rentabilidad de 0,74%, en un contexto marcado por mayor volatilidad en los mercados locales e internacionales.
- Durante marzo, el fondo registró una rentabilidad real de -0,79%, en un mes de deterioro del apetito por riesgo global, asociado al conflicto en Medio Oriente y al alza del precio del petróleo, lo que elevó la volatilidad en los mercados financieros y generó movimientos en tasas de interés y monedas.
- En Estados Unidos, los datos económicos mostraron señales mixtas, mostrando moderación en el mercado laboral y mayores riesgos inflacionarios asociados al del precio del petróleo. En este contexto, la Reserva Federal mantuvo un tono cauteloso respecto a la trayectoria futura de la política monetaria.
- A nivel local, el IMACEC sorprendió negativamente con una caída de -0,1% interanual (esperado: 1,0%), reflejando una desaceleración mayor a la anticipada. La inflación de marzo registró una variación de 0,2% mensual (esperado: 0,3%), lo que llevó a que la inflación anual disminuyera desde 2,8% a 2,4%. Sin embargo, en su último IPoM, el Banco Central de Chile revisó sus proyecciones de inflación al alza en 8 décimas, proyectando un 4,0% de inflación interanual para diciembre de este año. Por otro lado, redujo el rango proyectado de crecimiento en 5 décimas, dejando el punto medio en 2,0%.
- En los mercados financieros, los principales índices bursátiles cerraron marzo con resultados negativos: S&P 500 -5,1%, Europa -8,7%, China -3,7%, medidos en dólares. En América Latina, Brasil retrocedió -0,9% y el IPSA -2,2%, mientras que el peso chileno se depreció un 5,8%, cerrando en 926 pesos por dólar. En renta fija local, el índice de bonos del gobierno rentó 0,4%, mientras que el de bonos corporativos aumentó un 1,5%.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

PERFIL CONSERVADOR

Este tipo de perfil lo tienen las personas que son menos arriesgadas con la inversión de sus ahorros. Se ajusta para aquellos que están a diez años o menos de cumplir la edad legal para pensionarse. Los fondos que corresponden a este perfil son el D y E.

FONDO/FECHA	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
MARZO 2026	-2,95%	-2,48%	-2,45%	-2,04%	-0,79%
INICIO DE LOS MULTIFONDOS	5,67%	4,95%	4,24%	3,67%	3,30%