

Administradora	RUN	Moneda	Patrimonio Serie	Monto Mínimo	Clasificación de Riesgo
BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	9104	Dólar de Estados Unidos	USD 37.435.978,92	USD 500.000,00	Humphreys: AA+fm/M1 ICR Chile: AAA fm M1

### Objetivo del Fondo

Fondo Mutuo orientado a una inversión de corto plazo en dólares, su cartera está compuesta por instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y extranjeros. La cartera de inversiones tendrá una duración menor o igual a 90 días. El Fondo mantendrá al menos el 60% de la inversión sobre el activo del fondo, en dólares de Estados Unidos.

### Inversionista

Orientado a instituciones, corporaciones, empresas y personas naturales que buscan invertir a corto plazo, en moneda dólar con un horizonte de inversión de corto plazo.

**Tolerancia al Riesgo:** Bajo

**Horizonte de Inversión:** Corto Plazo.

**Uso de los Recursos:** Manejo de caja e inversiones.

### Rescates

**Fondo es Rescatable:** SI

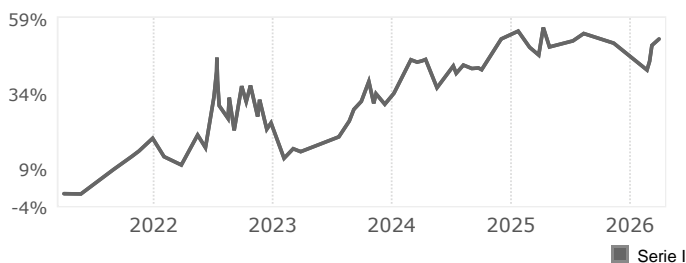
**Plazo Rescates:** 1 DÍA HÁBIL BANCARIO

**Duración:** Indefinido

### Comentario del Manager

Durante marzo, el desempeño del Fondo se mantuvo estable y sin variaciones relevantes. Lo anterior se explica en gran medida dado que las tasas en dólares en el mercado local no sufrieron ajustes importantes. Por otra parte, la Reserva Federal no modificó los tipos de interés, pero sí destacó los riesgos inflacionarios asociados al conflicto bélico de medio oriente. El mercado esperaba algunas disminuciones de tasa durante este año, y ese escenario se ha disipado con el avance de la guerra en las últimas semanas. Respecto a la estrategia, el Fondo ha mantenido un nivel de duración en torno a los 40 días y no debería sufrir cambios relevantes en las próximas semanas.

### Rentabilidad en Pesos desde 01/04/2021 a 31/03/2026

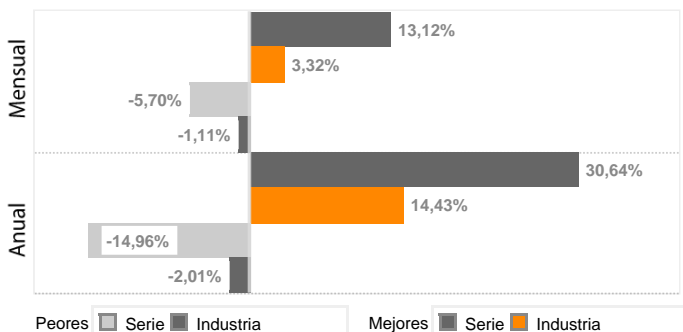


### Rentabilidades Nominales

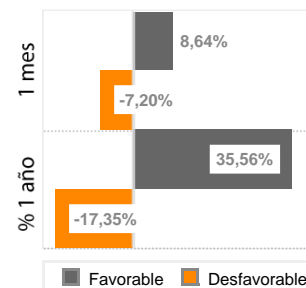
<b>1 Mes</b>	6,76%
<b>3 Meses</b>	3,19%
<b>6 Meses</b>	-1,75%
<b>1 Año</b>	1,32%

Calculadas en Pesos al 31/03/2026

### Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años (\*)



### Simulación de Escenarios (\*)



1 mes: Calculado con modelo mensual.  
1 año: Calculado con modelo diario.

### Beneficios Tributarios(\*)

- APV  APVC  57 LIR  
 107 LIR  108 LIR

### Riesgos Asociados(\*)

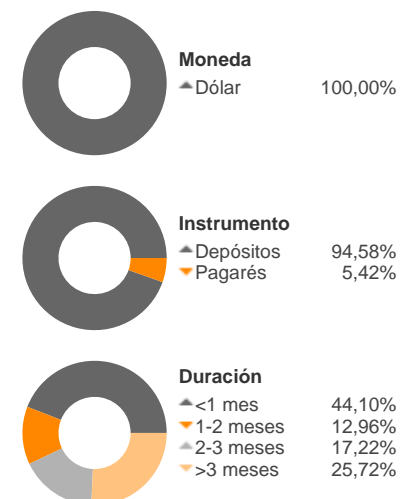
- Mercado  Liquidez  Sectorial  
 Moneda  Tasa Interés  Derivados  Crédito

### Tasa Anual de Costos (TAC)(\*)

TAC Serie (IVA incluido)	0,27%
TAC Industria <sup>(1)</sup> (Al 31/03/2026)	0,74%
TAC Mínimo <sup>(1)</sup> (Al 31/03/2026)	0,14%
TAC Máximo <sup>(1)</sup> (Al 31/03/2026)	1,55%

### Composición(\*)

31/03/2026



### Serie (\*)

	A	B	BE	C	CB	I
Remun. Anual Máx. (%) (A)	1,0710 <sup>(1)</sup>	1,6070 <sup>(1)</sup>	0,0000 <sup>(1)</sup>	2,3800 <sup>(1)</sup>	0,3570 <sup>(1)</sup>	0,7140 <sup>(1)</sup>
Gasto Máximo (%) (B)	0,3000 <sup>(1)</sup>	0,3000 <sup>(1)</sup>	-	0,3000 <sup>(1)</sup>	0,3000 <sup>(1)</sup>	0,3000 <sup>(1)</sup>
Comisión Máxima (%) (C)	-	-	-	-	-	-

Corresponde a la serie con menor remuneración. Infórmese sobre las características esenciales de esta serie, las que pueden ser consultadas en el folleto informativo respectivo.

(1) IVA incluido.

(\*) Más información acerca de este ítem en página 3 (glosario).

Más Información en: Las oficinas de BancoEstado a lo largo del país, llamando al 600 200 700 o ingresando a los sitios web [www.bancoestado.cl/fondosmutuos](http://www.bancoestado.cl/fondosmutuos) o [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)

La fiscalización del fondo y de la administradora corresponde a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). 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 son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos. La información es provista por LVA Índices en base a datos publicados en [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl) y por la administradora. LVA Índices no ofrece garantías, no asume responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros. Las fichas comerciales y valores calculados son propiedad de LVA Índices.

## Notas

---

**(A)** Base de cálculo de Remuneración: El porcentaje de remuneración fija se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

**(B)** Gastos de operación cargo del Fondo: Se cargará como gasto del Fondo la remuneración de la Administradora, señalada precedentemente. Los gastos de operación serán de hasta un 0,3% anual sobre el patrimonio del Fondo y corresponderán a aquellos relativos a los siguientes conceptos:

- a) Comisiones, impuestos y gastos de intermediación y custodia incurridos por el Fondo.
- b) Procesos de auditoría, publicaciones legales, mantención y adquisición de software y asesorías legales que sean necesarias para el funcionamiento del Fondo.
- c) Derechos o tasas correspondientes al registro o inscripción del reglamento interno del Fondo en el registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero.
- d) Gastos bancarios relacionados directamente con las operaciones del Fondo.
- e) Gastos por contratación de servicios externos.

Estos gastos serán devengados diariamente y su distribución será de manera que todos los partícipes del Fondo contribuyan a pagarlos en forma equitativa, a prorrata de sus cuotas. Adicionalmente, la Administradora estará facultada para contratar servicios de administración de cartera para el Fondo, los gastos derivados de esta contratación serán de cargo de la Administradora.

El Fondo podrá efectuar pagos por servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora con un límite anual de 0,3% sobre patrimonio del Fondo.

**(C)** Para este Fondo, No se contempla el cobro de comisión de colocación de cuotas.

Para mayor información respecto a las definiciones de los riesgos involucrados en el Fondo, referirse al Reglamento Interno del Fondo, disponible en [www.bancoestado.cl/fondosmutuos](http://www.bancoestado.cl/fondosmutuos) o [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).

(\*) Más información acerca de este ítem en página 3 (glosario).

Más Información en: Las oficinas de BancoEstado a lo largo del país, llamando al 600 200 700 o ingresando a los sitios web [www.bancoestado.cl/fondosmutuos](http://www.bancoestado.cl/fondosmutuos) o [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)

La fiscalización del fondo y de la administradora corresponde a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). 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 son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos. La información es provista por LVA Índices en base a datos publicados en [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl) y por la administradora. LVA Índices no ofrece garantías, no asume responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros. Las fichas comerciales y valores calculados son propiedad de LVA Índices.

## Beneficios Tributarios

**APV:** Ahorro previsional voluntario.

**APVC:** Ahorro previsional voluntario colectivo.

**57 LIR:** Cuando el mayor valor que se genere en el rescate de fondos mutuos no excede las 30 UTM vigentes a diciembre de cada año, estas rentas estarán exentas al impuesto global complementario cuando se trate de contribuyentes dependientes, pensionados y/o pequeños contribuyentes.

**107 LIR:** Este artículo establece que, cumplidos ciertos requisitos, el mayor valor en la enajenación de cuotas de fondos mutuos, se afectará con un impuesto con tasa de 10%, que tendrá el carácter de impuesto único a la renta.

**108 LIR:** Los fondos mutuos acogidos a este beneficio permiten no tributar sobre el mayor valor obtenido, en la medida que se reinvierta el rescate del fondo en otro(s) fondo(s) de la misma u otra sociedad administradora.

## Simulación de Escenarios

Estos valores son calculados con un modelo estadístico básico, que considera las rentabilidades en pesos chilenos históricas del fondo para dar una idea general del comportamiento que podría tener en el futuro, si no cambia ningún factor relevante. Los datos presentados no son una predicción, sino una estimación del rango en el cual podría moverse la rentabilidad del fondo en la mayoría de los casos de acuerdo a su comportamiento hasta ahora. Esta estimación es sólo referencial ya que la rentabilidad de la serie es esencialmente variable por lo que no es posible predecir su comportamiento futuro.

El modelo estadístico contempla el uso de una media aritmética móvil y la desviación estándar tradicional para estimar este rango, lo que implica suponer una distribución normal de los retornos del fondo o serie (que es el supuesto más simple posible en este contexto).

Sobre esta base, la simulación de una gran cantidad de trayectorias posibles de rentabilidad se puede resumir en una sola fórmula simple, que indica que el 95% de los valores finales de estas trayectorias caerá dentro de un rango de dos desviaciones estándar del promedio. Para aplicar esto a los plazos de 30 y 365 días, respectivamente, se multiplica el promedio de rentabilidad diaria por 30 y 365 respectivamente, y la desviación estándar por la raíz cuadrada de 30 y 365 respectivamente, como estimaciones simples de la desviación estándar mensual y anual.

Nota: No presentan simulaciones de escenarios los fondos o series que tienen un periodo de operación inferior a 12 meses ni los que han cambiado de tipo hace menos de 12 meses, por no tener suficiente historia para hacer estos cálculos en forma válida, ni aquellos para los cuales más del 10% de las rentabilidades mensuales y anuales móviles históricas efectivamente obtenidas en el periodo de cálculo, son inferiores al promedio menos dos desviaciones estándar, o superiores al promedio más dos desviaciones estándar, porque dicha condición impide asumir una distribución normal de los retornos, ni aquellos cuyo valor cuota no haya sufrido variaciones al menos 1 vez al mes y 12 veces en un año.

## Mejores y Peores Rentabilidades | Últimos 5 años

Las mejores y peores rentabilidades de la serie se calculan considerando las rentabilidades mensuales y anuales, según corresponda, en pesos chilenos calculadas al cierre de cada mes de los últimos cinco años o desde el inicio de operaciones de la serie en caso de que ésta haya iniciado operaciones hace menos de cinco años.

La mejor y peor rentabilidad de la industria se calcula ponderando las mejores y peores rentabilidades (descritas en el párrafo anterior) de las series de los fondos del mismo tipo por su patrimonio promedio en el periodo de cálculo.

## Series

La información específica de cada serie puede ser encontrada en el reglamento interno del fondo. Infórmese permanentemente de las características y diferencias de costos de todas las series existentes o futuras.

## Riesgos Asociados

**Riesgo de Mercado:** Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

**Riesgo de Líquidez:** Es el riesgo asociado a la posibilidad de que el fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

**Riesgo Sectorial:** Este riesgo está asociado a las malas condiciones de mercado que pueden darse en un sector industrial en particular y que por ende puede afectar a la rentabilidad del fondo.

**Riesgo de Moneda:** Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones producto de la fluctuación de los tipos de cambio.

**Riesgo de Tasa de Interés:** Es el riesgo de pérdida a causa de movimientos de los tipos de interés. Hace referencia el riesgo que se asume en una inversión al producirse variaciones no esperadas en los tipos de interés.

**Riesgo de Derivados:** Se refiere al riesgo de tener exposición a derivados cuya finalidad puede ser cobertura o inversión.

**Riesgo de Crédito:** Se refiere al riesgo de pérdida que sufriría el fondo, en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma, resultando una pérdida financiera para éste.

## Tasa Anual de Costos

Corresponde a la proporción que representan todos los gastos que fueron incurridos por el fondo, incluida la remuneración de la administradora, en el patrimonio de éste antes de descontados los gastos. Contiene todos los gastos en que incurrió el fondo en el periodo respectivo, incluidos aquellos inherentes a las inversiones del mismo.

**Tac Industria:** Se calcula considerando los demás fondos mutuos del mismo tipo y moneda de contabilización, pertenecientes a todas las administradoras. El valor resultante de TAC Industria incluye IVA.

**Tac Mínimo / Tac Máximo:** Se calcula considerando los demás fondos mutuos del mismo tipo y moneda de contabilización, pertenecientes a la administradora. Se excluyen de la comparación las series de inversión interna. Los valores resultantes de Tac Mínimo y Tac Máximo incluyen IVA.

## Composición

Los porcentajes están calculados sobre el total de la cartera de inversión del fondo. Estos valores son aproximados y se presentan a modo de referencia.