

ARRAYÁN ACCIONES CHILENAS SERIE B
INFORME MENSUAL DICIEMBRE 2025

Datos al 31 de diciembre de 2025

INFORMACIÓN GENERAL

Fecha de Inicio*	10 de enero de 2018
Valor Cuota	59.379,57
Activo Total (CLP mm)	130.068
Portfolio Manager	Juan Antonio Yáñez
Gestión de Inversiones	Arrayán Asset S.A.
Administradora	Link Capital Partners AGF
Auditoría	Surlatina
Moneda	CLP
Nemotécnico BCS	CFIARRAB-E
Ticker Bloomberg	AACCHIB CI EQUITY

COMISIONES

Management Fee	0,8% + IVA
Performance Fee	15% sobre 8% + IVA

LIQUIDEZ

- i) Rescate mensual por hasta el 5% de las cuotas
- ii) Rescate total a pagar dentro del plazo de 179 días corridos contados desde la solicitud de rescate

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El fondo Arrayán Acciones Chilenas busca maximizar el retorno de sus aportantes con un adecuado nivel de riesgo para la clase de activo. Este objetivo se buscará invirtiendo en un portfolio diversificado de acciones Chilenas con un proceso de inversión consistente y disciplinado.

RENTABILIDAD ACUMULADA	MTD	YTD	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	INICIO*
Arrayán Acciones Chilenas Serie B	2,6%	38,2%	38,2%	84,7%	201,3%	185,0%
IPSA	3,5%	56,2%	56,2%	99,2%	150,9%	83,6%

RENTABILIDAD ANUALIZADA	MTD	YTD	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	INICIO*
Arrayán Acciones Chilenas Serie B	2,6%	38,2%	38,2%	22,7%	24,7%	14,0%
IPSA	3,5%	56,2%	56,2%	25,8%	20,2%	7,9%

RENTABILIDAD ANUAL	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018*
Arrayán Acciones Chilenas Serie B	9,0%	22,6%	35,7%	20,2%	-1,7%	-4,6%	0,8%
IPSA	8,3%	17,8%	22,1%	3,1%	-10,5%	-8,5%	-10,6%

* Desde el 10 de enero de 2018. A partir del día 18 de enero de 2021, el fondo se transformó en un Fondo de Inversión Rescatable, de aquellas regulados en la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteros Individuales registrado en el Registro Público de Fondos de Inversión, llevado por la Comisión para el Mercado Financiero.

ARRAYÁN ACCIONES CHILENAS VS IPSA

345


PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

LTM	10,3%
SQM-B	9,0%
CHILE	7,7%
ITAUCL	6,5%
COPEC	6,1%
TOTAL	39,6%
CAJA	5,5%
TOTAL + CAJA	45,1%

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Volatilidad 3 Años	10,2%
Volatilidad 5 Años	13,6%
Sharpe 3 Años	2,2
Sharpe 5 Años	1,8
Número de posiciones	21

COMENTARIO DEL PORTFOLIO MANAGER

Diciembre fue un mes mixto para los mercados financieros. En los países desarrollados, se registró un alza de 0,7% (MSCI World DM). Por su parte, las economías emergentes (MSCI EM) tuvieron un retorno de 3,0%. China tuvo un descenso de 1,2%, mientras que Latinoamérica registró un retorno de 1,2%. Todos los retornos expresados en dólares. En Estados Unidos, la inflación interanual alcanzó un 2,7%, su nivel más bajo desde julio y por debajo de las expectativas del mercado, que apuntaban a un 3,1%. En su reunión de diciembre, la Reserva Federal redujo la tasa de interés en 25 puntos básicos, situándola en el rango de 3,5%-3,75%. En la mitad, la Fed señaló que los indicadores sugieren que la actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo moderado; que la creación de empleo se ha desacelerado durante el año; que la tasa de desempleo ha aumentado levemente; y que la inflación se mantiene algo elevada. Powell indicó que, en el corto plazo, los riesgos para la inflación se inclinan al alza y los riesgos para el empleo a la baja, configurando un escenario desafinante. En línea con lo anterior, las proyecciones apuntan a una inflación PCE de 2,9% para 2026. En este contexto, los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años subieron hasta 4,17%, mientras que el índice del dólar se depreció 1,1%. En Europa, la inflación interanual se ubicó en 2,1%, en línea con lo esperado. En su reunión de diciembre, el Banco Central Europeo decidió mantener los tipos de interés por cuarta vez consecutiva, situándola en 2,15%. La decisión estuvo alineada con las expectativas del mercado y el comité reiteró que continuará evaluando la política monetaria en la reunión de diciembre. En su discurso, Lagarde señaló que esperan una economía más fuerte de lo proyectado en septiembre, impulsada principalmente por la demanda interna. En esta línea, indicó que se espera un crecimiento de 1,2% y una inflación de 1,9% para 2026. En China, la inflación interanual registró un alza de 0,7%, en línea con lo esperado y marcando su nivel más alto desde febrero de 2024, impulsada principalmente por el aumento en los precios de los alimentos. En términos de actividad, el PMI manufacturero aumentó a 50,1, superando la expectativa de 49,2 y marcando la primera expansión desde marzo de 2025, en medio de los esfuerzos del gobierno por impulsar la demanda. En Chile, la inflación interanual alcanzó 3,4%, mientras que la variación mensual fue de 0,3%, en línea con el consenso. En la Reunión de Política Monetaria de diciembre, el Banco Central de Chile decidió de manera unánime reducir la TPM en 25 puntos base, llevándola a 4,5%. En el IPOM de diciembre se señala que el entorno económico global y local ha sido algo mejor de lo esperado y que la inflación descendió más rápido de lo proyectado, estimándose que se alcance la meta durante el primer trimestre de 2026. En este escenario, el tipo de cambio se apreció un 2,9%, cerrando diciembre en 900,6 CLP/USD, mientras que el IPSA avanzó un 6,6% medido en dólares.

En moneda local, el IPSA tuvo un retorno de +3,5% durante el mes, por el lado positivo estuvieron LTM (+12,19%), SQM-B (+6,33%) y BCI (+8,35%). Por el lado negativo estuvo CCU (-6,02%), QUIÑENCO (-3,75%) y ENELAM (-4,93%)

El Fondo tuvo un retorno de +2,6% durante diciembre, impulsado principalmente por LTM (+12,19%), ITAUCL (+11,45%) y SQM-B (+6,33%), mientras que afectó negativamente CONCHATORO (-1,33%), VAPORES (-3,39) y CCU (-6,02%)

GLOSARIO

MTD (Month to Date)	Corresponde al retorno obtenido desde la fecha del informe al cierre del mes anterior
YTD (Year to Date)	Corresponde al retorno obtenido desde la fecha del informe al cierre del año anterior
Sharpe (Sharpe Ratio)	Corresponde al retorno que se agrega por unidad de riesgo. Se calcula como la razón entre la diferencia del retorno del fondo con la tasa libre de riesgo y la volatilidad del fondo
Volatilidad	Corresponde a la desviación estándar anualizada de los retornos mensuales

METODOLOGÍA

El Sharpe Ratio se calcula usando una tasa libre de riesgo igual a cero, esta metodología sobreestima a las que usan tasas superiores

No se anualizan las cifras menores a un año

Todos los retornos están calculados después de gastos y comisiones