

Arrayán-Link Renta Activa · Serie I

FONDO DE INVERSIÓN NO RESCATABLE · RENTA FIJA CHILE

VALOR CUOTA · CLP	PATRIMONIO FONDO · CLP MM	RETORNO DEL MES	RETORNO YTD	DESDE INICIO
1.001,45	5.957	n.a.	n.a.	+0,15%

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El fondo Arrayán-Link Renta Activa busca invertir sus recursos, directa o indirectamente, en instrumentos de deuda pública y privada tanto en Chile como en el extranjero. Este objetivo se buscará invirtiendo principalmente en un portfolio diversificado de renta fija de emisores corporativos chilenos con un proceso de inversión consistente y disciplinado.

COMENTARIO DEL PORTFOLIO MANAGER

El mes de julio resultó negativo para la renta fija local, con alzas de tasas en prácticamente la totalidad de la curva. El ajuste se concentró en la parte nominal y en las duraciones largas, constituyendo el tramo corto en UF la excepción, beneficiado por la mayor compensación inflacionaria.

Lo anterior se explica por el quiebre de la tregua entre Estados Unidos e Irán y por el conflicto en el estrecho de Ormuz, que llevó al Brent a subir del orden de 22% en el mes —alcanzando los US\$ 100 por barril intra mes— y dejó sin sustento la tesis desinflacionaria que prevalecía a fines de junio. El mes comenzó con la publicación del Imacec de mayo, que registró una variación de -0,9% respecto de igual mes del año anterior, quinta caída consecutiva y por debajo del consenso de Bloomberg (-0,4%). Posteriormente se publicó el dato de inflación de junio, que si bien resultó en una variación nula, elevó

la lectura a doce meses a 4,3%, por sobre lo estimado en el IPoM y las expectativas del mercado. La combinación de todo lo anterior, llevó al mercado a incorporar un sesgo al alza en la TPM —el nivel implícito a doce meses aumentó de 4,38% a 4,73%—, lo que fue reforzado por el comunicado del Banco Central del 28 de julio donde la mantuvo en 4,5% por unanimidad. Con esto se sumó al giro más hawkish que tomó también al día siguiente la FED en su reunión del día 29, que impulsó la tasa del Treasury de 10 años 31 puntos base al alza en el mes, presión que se trasladó al tramo largo de la curva local.

En cuanto a la deuda corporativa, se observó una ampliación moderada en los spreads aunque desde niveles históricamente bajos.

En este contexto, el fondo inició operaciones a mitad de mes enfocándose en construir su posicionamiento objetivo tanto en deuda privada como en renta fija local en sus principales emisores de forma cautelosa, combinando lo anterior con posiciones de mayor calidad crediticia. El fondo cerró el mes con una TIR de 4,2% en UF, equivalente a un 7,1% en pesos dada la inflación esperada por el mercado a un año de 2,9% al cierre de julio, un devengo corriente en igual nivel, y una duración de 2,5 años. La exposición en UF de la cartera total terminó en 62%, equivalente a la exposición de la cartera de renta fija local, mientras que la exposición residual en pesos refleja la exposición en deuda privada.

INFORMACIÓN GENERAL

Fecha de inicio	17 jul 2026
Portfolio Manager	Gregorio Velasco O.
Gestión de inversiones	Arrayán Asset · Link Capital
Administradora	Link Capital Partners AGF
Auditoría	Grant Thornton
Moneda	CLP
Nemotécnico Bolsa	CFIALRAI-E
Ticker Bloomberg	FIALRAI CI
Fondo dirigido a inversionistas calificados	

COMISIONES & LIQUIDEZ

Management fee	0,6% + IVA
Performance fee	15% + IVA sobre exceso de retorno vs. Benchmark **
Benchmark	TIP 30-89 + 1,5%

Rescate mensual por hasta el 5% de las cuotas, a pagar hasta el quinto día hábil bursátil del mes subsiguiente.

CARACTERÍSTICAS CARTERA¹

TIR (CLP)	7,1%
Devengo corriente (CLP)	7,1%
Duración	2,5 años

PRINCIPALES EMISORES RENTA FIJA²

01 INGEVEC	7,3%
02 GTDG	6,8%
03 ITAUCORP	5,6%
04 SOQUIMICH	5,0%
05 LEAS FORUM	4,6%

■ Top 5 29,3% ■ Otras 61,9% ■ Caja 8,8%

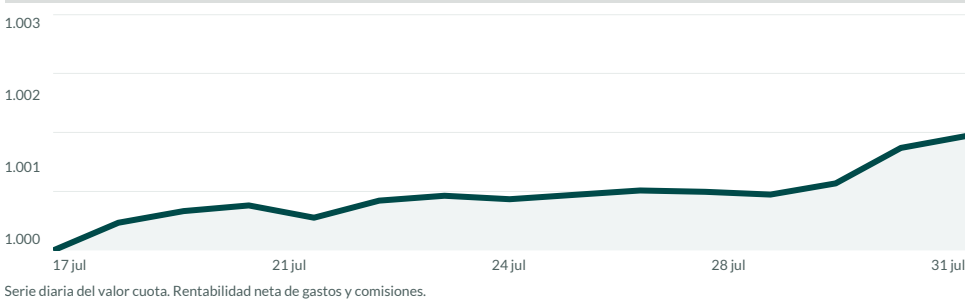
Nº emisores 16 Nº instrumentos 18

PRINCIPALES INSTRUMENTOS DEUDA PRIVADA

Cordada FIP Deuda Garantizada	23,6%
Cordada FIP Deuda y Facturas I	5,9%

EVOLUCIÓN VALOR CUOTA · SERIE I

CLP · 17-jul-2026 a 31-jul-2026



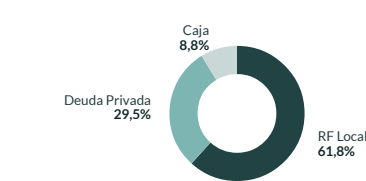
RENTABILIDAD

ACUMULADA (%)

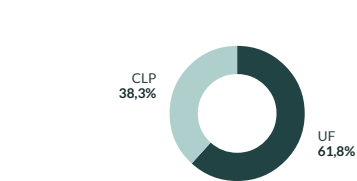
	MTD	YTD	1 A	INICIO
Serie I	n.a.	n.a.	n.a.	+0,15%

EXPOSICIÓN DE LA CARTERA

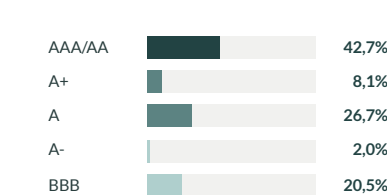
POR TIPO DE ACTIVO



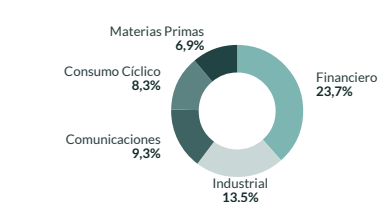
POR MONEDA



POR RATING³



POR INDUSTRIA⁴



¹ Inflación esperada a un año de 2,9%. ² Excluye posiciones en Deuda Privada. ³ Carteras de renta fija local e internacional en escala local y en base 100. ⁴ Carteras de renta fija local e internacional en base 100. ** La Remuneración variable es el 17,85% anual (IVA incluido) del exceso de retorno anual obtenido por cada Serie por sobre el Benchmark. Para que proceda la provisión y el pago de la Remuneración Variable, deberá verificarse que el valor Cuota a la fecha de cálculo, ajustado por dividendos y disminuciones de capital vía valor Cuota, sea superior al valor Cuota máximo anual ("High Water Mark"), entendido este como el mayor valor Cuota anual desde la fecha de inicio del Fondo, ajustado por dividendos y disminuciones de capital vía valor Cuota distribuidos, o el valor Cuota inicial si no existiere registro histórico. Para mayor información de este Fondo y su reglamento interno visite www.cmfchile.cl y www.linkcapitalpartners.com. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Este documento no constituye oferta ni recomendación de inversión.