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
1.010,02	8.788	+0,32%	n.a.	+1,00%

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 septiembre fue negativo para la renta fija local, con alzas de tasa generalizadas que se concentraron en la curva nominal y en los plazos largos. Los bonos en pesos subieron 31 puntos base a dos años, 47 a cinco y 53 a diez, mientras que en la curva en UF el tramo de dos años cedió 5 puntos base y los de cinco y diez años subieron 24 y 31 puntos base, respectivamente. La compensación inflacionaria volvió a ampliarse, entre 22 y 36 puntos base según el plazo. Buena parte del ajuste se produjo en la última semana del mes, en línea con el alza de las tasas largas en Estados Unidos.

Lo anterior se explica, en primer lugar, por el entorno externo: el estancamiento de las negociaciones entre Estados Unidos e Irán llevó al Brent por sobre los US$ 100 por barril, con un alza cercana a 14% en el mes. En el plano local, el mes comenzó con la publicación del Imacec de julio, que cayó 1,5% respecto al mismo mes del año anterior —su peor registro desde marzo de 2023—, arrastrado por una contracción de 9,3% de la minería. Posteriormente se publicó el IPC de agosto, que registró una variación de 0,6%, el doble de lo esperado por el mercado, y elevó la inflación a doce meses de 3,5% a 4,1%, con alzas relevantes en alimentos y transporte aéreo. Ese mismo día el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% por unanimidad, señalando que la inflación continúa determinada en buena medida por el valor de los combustibles y que sus decisiones se evaluarán reunión a reunión. En esa línea, el IPoM de septiembre recortó el crecimiento proyectado para 2026 a un rango de 0,25% a 0,75% y situó la inflación de cierre de año en 4,3%, con convergencia a la meta recién en el segundo trimestre de 2027. Por su parte, el 16 de septiembre la FED subió su tasa de referencia en 25 puntos base, a un rango de 3,75% a 4,00%, en votación unánime y en su primera alza desde julio de 2023, con 16 de sus 19 miembros anticipando al menos un alza adicional este año. A ello se sumaron datos de actividad más fuertes de lo esperado y una mayor oferta de deuda, que llevaron al Tesoro americano a diez años de 4,75% a 5,29%, máximos desde 2007. Esa presión se trasladó al tramo largo de la curva nominal local.

En bonos corporativos locales se observó una ampliación transversal relevante en los niveles de spread, con movimientos de entre 30 y 50 puntos base en las categorías de mayor a menor rating.

El fondo se mantiene en proceso de crecimiento e inversión, intentando hacerlo de manera cautelosa frente a la coyuntura de tasas bases al base al alza local e internacionalmente, cerrando el mes con una TIR de 4,0% en UF, equivalente a un 7,0% en pesos dada la inflación esperada por el mercado a un año en torno a 3,0% al cierre de septiembre, un devengo corriente en pesos de 7,1% y una duración de 2,2 años. La exposición en UF y pesos de la cartera total terminó en 53% y 47%, respectivamente.

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 CARTERA[1]

TIR (CLP)	7,0%
Devengo corriente (CLP)	7,1%
Duración	2,2 años

PRINCIPALES EMISORES RENTA FIJA[2]

01 INGEVEC	6,2%
02 GTDG	5,5%
03 RIPLEYCORP	5,1%
04 SOQUIMICH	4,8%
05 ITAUCORP	3,9%

Top 5: **25,5%** Otras: **59,4%** Caja: **15,1%**

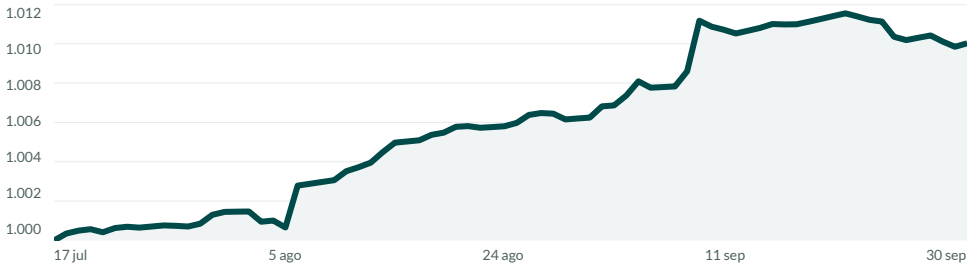
N° emisores: **19** N° instrumentos: **25**

PRINCIPALES INSTRUMENTOS DEUDA PRIVADA

Cordada FIP Deuda Garantizada	24,5%
Cordada FIP Deuda y Facturas I	7,5%

EVOLUCIÓN VALOR CUOTA · SERIE I

CLP · 17-jul-2026 a 30-sep-2026



Serie diaria del valor cuota. Rentabilidad neta de gastos y comisiones.

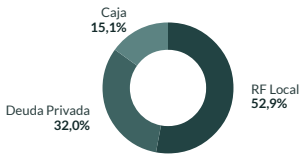
RENTABILIDAD

ACUMULADA (%)

	MTD	YTD	1 A	INICIO
Serie I	+0,32%	n.a.	+1,00%	+1,00%

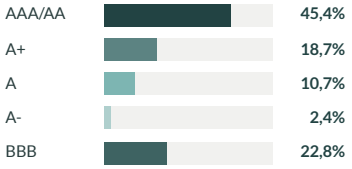
EXPOSICIÓN DE LA CARTERA

POR TIPO DE ACTIVO

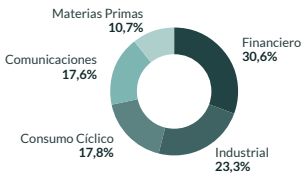


POR MONEDA

POR RATING[3]



POR INDUSTRIA[4]



[1] Inflación esperada a un año de 3,0%. [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.