

ARRAYÁN ACCIONES CHILENAS SERIE B **INFORME MENSUAL OCTUBRE 2025**

Datos al 31 de octubre de 2025

INFORMACIÓN GENERAL

Fecha de Inicio 10 de enero de 2018 Valor Cuota 55.267,52 Activo Total (CLP mm) 115.451 Portfolio Manager Juan Antonio Yáñez Gestión de Inversiones Arrayán Asset S.A. Administradora Link Capital Partners AGF Auditoría Surlatina Moneda CLP CFIARRAB-E Nemotécnico BCS AACCHIB CI EQUITY Ticker Bloomberg

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

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	3,4%	28,6%	32,0%	79,4%	229,6%	165,2%	
IPSA	5,1%	40,5%	43,9%	81,5%	166,4%	65,1%	
RENTABILIDAD ANUALIZADA	MTD	YTD	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	INICIO*	
Arrayán Acciones Chilenas Serie B	3,4%	28,6%	32,0%	21,5%	26,9%	13,3%	
IPSA	5,1%	40,5%	43,9%	22,0%	21,6%	6,6%	
RENTABILIDAD ANUAL	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2
Arrayán Acciones Chilenas Serie B	9,0%	22,6%	35,7%	20,2%	-1,7%	-4,6%	(
IPSA	8,3%	17,8%	22,1%	3,1%	-10,5%	-8,5%	-1

^{*} 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 aquellos regulados en la Lev 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales registrado en el Registró Público de Fondos de Inversión, llevado por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

2.8%
L,4%
L,4%
7,0%
7,6%
7,6%
3,4%
),8%

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Volatilidad 3 Años	10,1%
Volatilidad 5 Años	14,1%
Sharpe 3 Años	2,1
Sharpe 5 Años	1,9
Número de posiciones	22

ARRAYÁN ACCIONES CHILENAS VS IPSA



COMENTARIO DEL PORTFOLIO MANAGER

Octubre fue un mes mixto para los mercados financieros. En los países desarrollados, se registró un alza de 1.9% (MSCI World DM). Por su parte, las economías emergentes (MSCI EM) experimentaron un retorno del 4.2%. China tuvo un descenso de 3,8%, mientras que Latinoamérica registró un retorno de 0,9%. Todos los retornos expresados en dólares. En Estados Unidos, la inflación interanual alcanzó 3,0%, su mayor nivel desde enero y ligeramente por debajo de las expectativas del mercado. En su reunión de octubre, la Reserva Federal redujo la tasa de interés en 25 puntos base, situándola en el rango de 3,75%-4,0%. Jerome Powell señaló en su discurso que, si bien el desempleo se ha mantenido bajo durante agosto, la creación de empleos ha disminuido considerablemente, fenómeno explicado por una menor inmigración y un menor número de trabajadores disponibles. Respecto a la inflación, sostuvo que continúa por encima de la meta y que los aranceles han incrementado los precios en algunas categorías. En esta línea, Powell indicó que un escenario base razonable es que los efectos de los aranceles sobre la inflación sean transitorios, aunque sin descartar escenarios de mayor persistencia y que una nueva reducción en diciembre está lejos de estar garantizada. En este contexto, los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años retrocedieron hasta 4,08%, mientras que el índice del dólar se apreció 2,1%. En Europa, la inflación interanual se ubicó en 2,1%, en línea con lo esperado por el mercado. El Banco Central Europeo mantuvo su tasa de referencia en 2,15%. En su conferencia de prensa, Christine Lagarde señaló que la inflación se encuentra cerca de la meta, que las perspectivas no han cambiado y reiteró que las próximas decisiones no siguen una trayectoria predefinida. En cuanto a los aranceles, destacó que los recientes acuerdos han mitigado algunos de los riesgos a la baja para el crecimiento económico. En China, la inflación interanual cayó 0,3%, por debajo de las expectativas del mercado (-0,1%). En términos de actividad, el PMI manufacturero descendió a 49, su nivel más bajo desde abril, en un contexto de débil demanda interna que ha ralentizado la economía, afectada además por la prolongada crisis inmobiliaria y las presiones sobre las exportaciones derivadas de los aranceles estadounidenses. En Chile, la inflación interanual alcanzó 4,4%, mientras que la variación mensual fue de 0,4%, en línea con las expectativas. El Banco Central mantuvo la tasa de política monetaria en 4,75%, tal como se anticipaba. En este escenario, el tipo de cambio se apreció 2,1%, cerrando octubre en 942,4 CLP/USD, y el IPSA avanzó 7,3% en dólares

En moneda local, el IPSA tuvo un retorno de +5,1% durante el mes, por el lado positivo estuvieron CHILE (+13,30%), SQM-B (+9,48%) y BCI (+14,00%). Por el lado negativo estuvo COLBUN (-6,78%), COPEC (-4,28%) y ENELAM (-

El Fondo tuvo un retorno de +3,4% durante octubre, impulsado principalmente por CHILE (+13,30%), ITAUCL (+15,70%) y SQM-B (+9,48%), mientras que afectó negativamente SMU (-4,68%), COPEC (-4,28%) y COLBUN (-6,78%).

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

Arrayán Acciones Chilenas Fondo de Inversián es administrado por Link Capital Partners AGF. El Fondo está registrado en la Bolsa de Comercio de Santiago y su Reglamento Interno está depositado en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). El presente documento no constituye una oferta de inversión o de suscripción de cuotas. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo de inversión, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas. Los valores de las cuotas de los fondos de inversión son variables.