



ARRAYÁN ACCIONES CHILENAS SERIE A
INFORME MENSUAL AGOSTO 2025
Datos al 31 de agosto de 2025

INFORMACIÓN GENERAL	
Fecha de Inicio	10 de enero de 2018
Valor Cuota	49.336,34
Activo Total (CLP mm)	123.202
Portfolio Manager	Juan Antonio Yáñez
Gestión de Inversiones	Arrayán Asset S.A.
Administradora	Link Capital Partners AGF
Auditoría	Surlatina
Moneda	CLP
Nemotécnico BCS	CFIARRAA-E
Ticker Bloomberg	AACCHIA CI EQUITY

COMISIONES	
Management Fee	1,5% + 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	

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO	
SQM-B	8,2%
CHILE	8,1%
LTM	7,5%
COPEC	7,4%
ITAACL	6,7%
TOTAL	38,0%
CAJA	3,5%
TOTAL + CAJA	41,5%

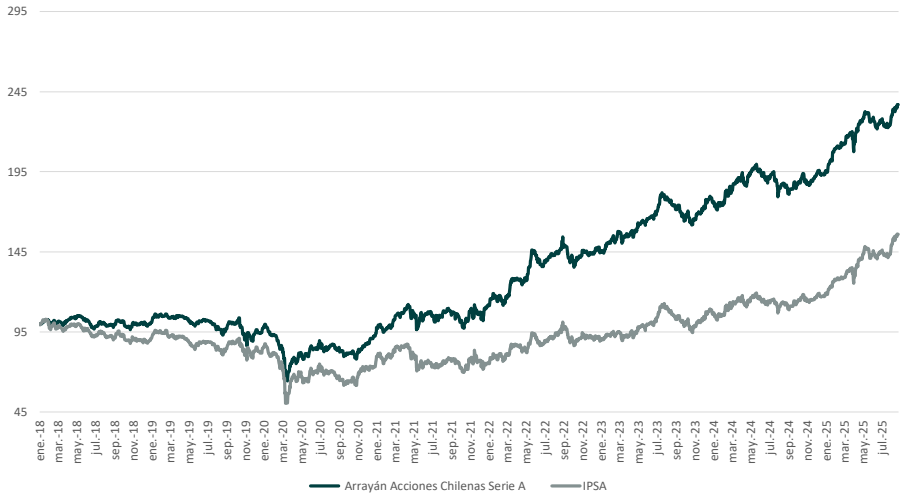
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO	
Volatilidad 3 Años	10,8%
Volatilidad 5 Años	14,5%
Sharpe 3 Años	1,6
Sharpe 5 Años	1,6
Número de posiciones	21

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 portfollio 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 A	5,7%	22,2%	27,0%	60,9%	180,2%	136,8%
IPSA	8,7%	32,6%	37,8%	63,6%	136,3%	55,9%
RENTABILIDAD ANUALIZADA	MTD	YTD	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	INICIO*
Arrayán Acciones Chilenas Serie A	5,7%	22,2%	27,0%	17,2%	22,9%	11,9%
IPSA	8,7%	32,6%	37,8%	17,8%	18,8%	6,0%
RENTABILIDAD ANUAL	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Arrayán Acciones Chilenas Serie A	8,3%	20,9%	33,9%	19,4%	-2,2%	-5,3%
IPSA	8,3%	17,8%	22,1%	3,1%	-10,5%	-18,2%

* 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 Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales registrado en el Registro Público de Fondos de Inversión, llevado por la Comisión para el Mercado Financiero.

ARRAYÁN ACCIONES CHILENAS VS IPSA



COMENTARIO DEL PORTFOLIO MANAGER

Agosto fue un mes positivo para los mercados financieros. En los países desarrollados, se registró un alza de 2,5% (MSCI World DM). Por su parte, las economías emergentes (MSCI EM) experimentaron un retorno del 1,5%. China tuvo un alza de 4,9%, mientras que Latinoamérica registró un retorno de 8,3%. Todos los retornos expresados en dólares. En Estados Unidos, la inflación interanual se mantuvo en 2,7%, igual que el mes previo y ligeramente por debajo de las expectativas del mercado. En su discurso en Jackson Hole, Jerome Powell destacó los desafíos que enfrenta la economía: tarifas, políticas migratorias más estrictas que han desacelerado el crecimiento de la fuerza laboral y, a largo plazo, cambios en impuestos, gasto y regulaciones que podrían afectar el crecimiento y la productividad, aumentando la incertidumbre. Sobre el empleo, señaló que se encuentra en equilibrio, aunque inusual, resultado de una marcada desaceleración tanto en la oferta como en la demanda de trabajadores. Respecto a la inflación, indicó que las tarifas ya comienzan a impactar ciertas categorías y que este efecto se irá acumulando en los próximos meses. Estos comentarios reforzaron las expectativas de un recorte de tasas en septiembre. En este contexto, los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años retrocedieron hasta 4,23%, mientras que el índice del dólar se debilitó, cayendo 220 puntos base en el mes. En Europa, la inflación interanual se situó en 2,0%, en línea con las proyecciones del mercado. Christine Lagarde destacó que tanto la zona euro como EE. UU. enfrentan un escenario atípico: la inflación ha caído de forma significativa con un bajo costo en términos de empleo. Esta dinámica responde a factores globales: el ajuste monetario contribuyó a llevar la inflación hacia su objetivo, mientras que la relajación de las restricciones de oferta, la caída de los precios de la energía y políticas fiscales proactivas impulsaron la actividad económica. En China, la inflación interanual se mantuvo en 0%, por encima de la expectativa de una baja de 0,1%, gracias a subsidios de Beijing para estimular el consumo. Sin embargo, los precios al productor cayeron más de lo previsto, reflejando la débil demanda interna y la persistente incertidumbre. En cuanto a la actividad, el PMI manufacturero se ubicó en 49,4, por debajo de lo esperado, marcando el quinto mes consecutivo en zona de contracción. En Chile, la inflación interanual alcanzó 4,3%, mientras que la inflación mensual fue de 0,9%, superando las estimaciones del mercado, impulsada principalmente por alimentos y bebidas no alcohólicas. En este escenario, el tipo de cambio se apreció 0,6%, cerrando el mes en 966,88 CLP/USD, mientras que el IPSA registró un avance de 9,3% en dólares.

En moneda local, el IPSA tuvo un retorno de +8,7% durante el mes, por el lado positivo estuvieron SQM-B (+23,27%), FALAB (+13,46%) y LTM (+14,43%). Por el lado negativo estuvo VAPORES (-1,55%).

El Fondo tuvo un retorno de +5,7% durante agosto, impulsado principalmente por SQM-B (+23,27%), LTM (+14,43%) y COPEC (+11,82%), mientras que afectó negativamente VAPORES (-1,55%).

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 Inversión 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. Informarse 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.