

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - I, LV, O, Q, U		
Feb-26	1ª Clase Nivel 3	
Feb-25	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE CONFIRMA EN “1ª CLASE NIVEL 3” LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE.

5 MARCH 2026 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “1ª Clase Nivel 3” las cuotas del Fondo de Inversión LarrainVial Small Cap Chile.

Fondo de Inversión LarrainVial Small Cap Chile es un fondo no rescatable que se orienta a la inversión en acciones de sociedades anónimas nacionales de baja capitalización bursátil.

La clasificación “1ª Clase Nivel 3” otorgada al Fondo se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una adecuada diversificación por emisor y liquidez de cartera y un mayor índice ajustado por riesgo respecto al benchmark. Además, incorpora la gestión de su administradora, institución relevante dentro del sistema nacional, que posee completas estructuras y políticas para la administración de este tipo de fondos. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de mercado *que* mantiene *la* volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de enero de 2026, gestionaba 31 fondos mutuos por cerca de \$4.601.277 millones, equivalentes a un 5,0% del mercado, ubicándolo como el mayor gestor no bancario de este tipo de fondos. Adicionalmente, a septiembre de 2025 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., gestionó activos por \$1.032.790 millones en fondos de inversión, en tanto que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestionó activos por \$2.686.099 millones, alcanzando una participación conjunta de 9,5% de la industria.

Al cierre de septiembre 2025, el Fondo administraba un patrimonio de \$67.555 millones, siendo un fondo mediano para la Administradora en la industria de fondos de inversión y grande para el segmento acciones nacional *small cap*, representando un 7,0% y un 13,7%, respectivamente.

Entre enero 2025 y enero 2026, el patrimonio del Fondo exhibió una tendencia al alza, con un crecimiento anual de 108,4%, explicado principalmente por el desempeño positivo de sus inversiones y, en menor medida, por aportes netos realizados en el periodo. Por su parte, el segmento aumentó su patrimonio en un 58,3% en el mismo período.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de septiembre 2025, un 97,6% del activo estaba invertido en acciones nacionales y un 0,01% en derechos preferentes de suscripción de acciones nacionales. El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una adecuada diversificación. Al cierre de septiembre 2025, la cartera estaba formada por 21 emisores de 7 sectores industriales, donde las 5 mayores posiciones por emisor representaban un 45,9% del activo. El tipo de compañías del universo *small cap* local mantiene volatilidades y calidad crediticia menor que el segmento *large cap*, limitando de esta forma la calificación asignada.

En el periodo revisado, el Fondo no tuvo endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2025, los pasivos representaban un 0,04% del patrimonio y correspondían a remuneración de la administradora y otros pasivos. En tanto, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido adecuada, asociada a la alta presencia bursátil del 32,4% de su cartera, lo que, unido a sus recursos en caja y la capacidad de endeudamiento disponible, según su reglamento, permite al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Entre enero de 2023 y enero de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, se situó en 163,7% (serie LV), superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de fondos de acciones nacional *small cap* (133,2%). Por otra parte, si bien la volatilidad de los retornos del Fondo fue superior al segmento comparable, se observa un índice ajustado por riesgo superior al *benchmark*.

Durante 2025 el Fondo exhibió una rentabilidad de 91,2% (serie LV), superior al 61,8% exhibido por el segmento comparable.

Según señala el Reglamento Interno del Fondo, la duración del Fondo es hasta septiembre de 2028, prorrogable por periodos de 5 años, previo acuerdo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, el Banco Central ha mantenido una mayor cautela respecto a disminuciones de la tasa de política monetaria, dado eventuales riesgos en la trayectoria de la inflación futura. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas. La evolución futura de la rentabilidad de este tipo de fondos también estará impactada por la evolución de las políticas arancelarias y monetarias a nivel global, así como también el dinamismo de la inversión y consumo a nivel local. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Gabriel Villablanca – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400