FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL DEUDA CHILE

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, I, LV, M, O		
30-04-26	1ª Clase Nivel 1	
30-04-25	1ª Clase Nivel 1	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 1" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN LARRAINVIAL DEUDA CHILE.

7 MAYO 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 1" la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Chile.

El Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Chile es un fondo rescatable orientado a la inversión en instrumentos de deuda corporativa emitidos en Chile o por entidades chilenas en el extranjero.

La clasificación "1ª Clase Nivel 1" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con un buen perfil crediticio y una alta diversificación por emisor. 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 un menor índice ajustado por riesgo respecto a su *benchmark*, una acotada exposición a instrumentos sin clasificación de riesgo o bajo grado de inversión, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada por la duración de su cartera, y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de activos.

El Fondo es manejado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de marzo de 2026, gestionaba 31 fondos mutuos por cerca de $4.677.796 millones, equivalentes a un 4,9% del mercado, ubicándolo como el mayor gestor no bancario de este tipo de fondos. Adicionalmente, a diciembre de 2025 LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. gestionó activos por $1.048.021 millones en fondos de inversión, en tanto que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestionó activos por $2.572.165 millones, alcanzando una participación conjunta de 9,2% de la industria.

Al cierre de diciembre 2025, el Fondo de Inversión LarrainVial Deuda Chile gestionó un patrimonio de $278.859 millones, siendo el mayor fondo de inversión para LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y un fondo grande para el segmento de deuda chilena corporativa, representando un 28,0% y un 8,9%, respectivamente.

Entre marzo 2025 y marzo 2026, el patrimonio del Fondo exhibió una tendencia al alza, creciendo un 65,9%, producto principalmente de aportes recibidos a través de las series A y LV, y complementariamente por la rentabilidad positiva de sus inversiones. Al cierre de marzo 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de $ 309.503 millones. En cuanto al segmento, que considera los principales fondos comparables, este aumentó un 54,4% durante el mismo período.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo ha estado compuesta por instrumentos de deuda objetivo. Al cierre de diciembre 2025, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos corporativos (62,8%), bonos bancarios (22,0%), bonos de la Tesorería General de la República (7,6%), bonos securitizados (2,8%), cuotas de fondos de inversión (1,9%), pagarés de empresas (1,0%), bonos subordinados (0,8%), mutuos hipotecarios (0,5%) y letras hipotecarias (0,2%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

La cartera del Fondo exhibió una alta diversificación, tanto en número de instrumentos como en emisores. Al cierre de diciembre de 2025, el Fondo mantuvo 202 instrumentos de 98 emisores diferentes, de los cuales los 5 mayores representaron un 22,6% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo un buen perfil crediticio, concentrando su inversión en instrumentos con clasificaciones en rango "AAA", "AA" o equivalentes, los cuales representaron un 74,3% del activo.

El reglamento interno no contempla límites para la duración de los instrumentos en los que invierte el Fondo. En los últimos 12 meses la duración promedió 4,1 años, dentro de un rango entre 3,9 y 4,5 años. Desde la segunda mitad del 2025, la duración de la cartera ha tenido una tendencia al alza, situándose en 4,2 años al cierre de marzo 2026.

En términos de monedas, durante el período analizado, la cartera estuvo invertida principalmente en U.F. y, en menor magnitud, en instrumentos denominados en pesos chilenos y dólares estadounidenses. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura en algunos períodos, mitigando el riesgo de tipo de cambio.

Respecto a la liquidez de la cartera, está dada por lo mantenido en caja y por el porcentaje en instrumentos clasificados en rango "AAA", "AA" o equivalentes, lo que, junto a un amplio mercado secundario de las inversiones en cartera, le otorga una adecuada liquidez al Fondo.

La rentabilidad acumulada del Fondo los últimos 36 meses, incluyendo reparto de dividendos, (serie A hasta el cierre de marzo 2026) fue de 25,8%, inferior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda corporativa (27,2%). Por su parte, la volatilidad de los retornos mensuales fue levemente superior a los comparables, obteniendo un menor índice ajustado por riesgo respecto al segmento.

En 2026 (hasta el cierre de marzo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,3% (serie A), similar a lo reportado por el segmento comparable.

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, impactando los mercados bursátiles, tipos de cambio y el valor de los activos. Posteriormente a nivel local, el Banco Central comenzó una desescalada de la tasa de política monetaria en línea con el alineamiento de la inflación al rango meta. Recientemente, ante el agravamiento de los conflictos geopolíticos, se incrementó la volatilidad de los mercados en el plano internacional, ante la mayor incertidumbre de su pronta solución y los efectos económicos de mediano plazo que genere. Adicionalmente, a nivel local, el conflicto ha impactado el precio de los combustibles, lo que sumado a la modificación al MEPCO anunciada por el gobierno, traería un efecto inflacionario, que incidirá tanto en las decisiones de política monetaria durante los próximos meses, como en las tasas de mercado. 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

Nicolás Barra — Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad