FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DEUDA CORPORATIVA CHILE

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AM, I		
30-05-25	1ª Clase Nivel 2	
31-05-24	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE MANTIENE EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN SANTANDER DEUDA CORPORATIVA CHILE.

5 JUNIO 2025 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Santander Deuda Corporativa Chile.

El Fondo de Inversión Santander Deuda Corporativa Chile es un fondo rescatable, orientado a la inversión en instrumentos o contratos representativos de deuda corporativa de corto, mediano y largo plazo, emitidos o generados por empresas y entidades nacionales y, complementariamente, por empresas y entidades extranjeras, siempre y cuando operen en Chile y emitan o garanticen el respecto instrumento de deuda en Chile.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" asignada a las cuotas del Fondo se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un buen perfil crediticio, una alta diversificación por emisor y una buena liquidez de cartera. Adicionalmente, incorpora la gestión de una de las administradoras más grandes a nivel nacional, que cuenta con buenas estructuras y amplia experiencia en el rubro. En contrapartida, considera el menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada la duración de su cartera, y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de diciembre 2024, la administradora gestionaba 5 fondos de inversión por $167.672 millones en activos, representando un 0,5% de esta industria. Por otro lado, al cierre de abril 2025 gestionaba 49 fondos mutuos por $14.915.831 millones en activos bajo administración, posicionándose como la segunda mayor administradora, representando un 18,2% de este mercado.

Al cierre de diciembre 2024, el Fondo gestionó un patrimonio de $29.610 millones, siendo un fondo de inversión mediano para su Administradora como para el segmento de Deuda Chilena Corporativa, representando un 18,0% y un 1,5%, respectivamente. Al cierre de abril 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de $30.882 millones.

Entre abril 2024 y abril 2025, el patrimonio del Fondo tuvo un crecimiento de 12,9%, explicado principalmente por el desempeño positivo de sus inversiones. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, este aumentó un 58,4% durante el mismo período, producto de mayores aportes netos realizados y el desempeño positivo de las inversiones.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo estuvo formada por instrumentos de deuda objetivo, concentrándose en bonos corporativos de entidades nacionales. Al cierre del diciembre 2024, el activo del Fondo estuvo compuesto por bonos corporativos (86,2%), bonos bancarios (9,1%), bonos subordinados (3,1%) e instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (1,3%). 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 2024 el Fondo mantuvo 94 instrumentos de 52 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 25,8% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo un buen perfil crediticio, invirtiendo principalmente en instrumentos con clasificaciones "AAA", "AA" o equivalentes, los cuales representaron un 68,0% del activo. Entre diciembre 2023 y diciembre 2024, se observa una leve mejora del perfil crediticio producto de una mayor proporción en instrumentos con clasificaciones de riesgo "AA", en desmedro de instrumentos con

clasificación "AA-".

A partir de agosto 2024, se observa una tendencia a la baja en la duración de cartera, situándose en 4,4 años al cierre de abril 2025. En los últimos 12 meses la duración promedió 4,6 años.

En términos de monedas, durante el período analizado la cartera estuvo invertida principalmente en instrumentos denominados en U.F. y en menor cuantía en pesos chilenos. Al cierre de diciembre 2024, un 97,4% del activo correspondía a instrumentos indexados a la U.F.

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero, tal como lo señala su reglamento interno. Al cierre de diciembre 2024, los pasivos representaban un 0,01% del patrimonio y correspondían a remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

En los últimos 36 meses la rentabilidad acumulada del Fondo (cierre de abril 2025), incluyendo dividendos, alcanzó un 32,7%, superior a la rentabilidad obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda chilena corporativa (31,2%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue mayor a los comparables, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior respecto al segmento. Durante 2025 (hasta el cierre de abril), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 3,7% (serie A), mientras que el segmento rentó un 3,6%.

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, con una menor inflación, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. 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 también por las políticas arancelarias impulsadas por EE. UU. y como responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. 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

Ignacio Carrasco – Analista principal

Carolina Ruedlinger – 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