FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - AM, APV, Corporativa, Ejecutiva, G, I, II, III, Inversionista, Universal		
28-11-25	AAfm/M3	
29-11-24	AAfm/M3	
Cuotas - ADC		
28-11-25	AAfm/M3	
28-11-25	AAfm/M3	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AAfm" EL RIESGO DE CRéDITO Y EN "M3" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF.

5 DICIEMBRE 2025 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AAfm” el riesgo crédito y en “M3” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF.

El Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, de emisores nacionales, con una duración de cartera entre 1 y 4 años.

La clasificación “AAfm” otorgada al riesgo crédito se fundamenta en una cartera de inversión consistente con su objetivo, con un alto perfil crediticio, una menor volatilidad patrimonial que el segmento comparable, un mejor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y una baja concentración de partícipes. Asimismo, incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos del sistema, con adecuadas políticas para el manejo de fondos. En contrapartida, considera el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los activos.

La clasificación “M3” para el riesgo de mercado se basa en una duración promedio de cartera en torno a 3 años y una alta exposición a instrumentos indexados a la U.F., que indica una adecuada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de octubre 2025, gestionaba 44 fondos mutuos por $16.889.495 millones en activos, lo que la posicionaba como la segunda mayor administradora, representando un 18,8% de este mercado. Por otro lado, a junio 2025, la administradora gestionaba 5 fondos de inversión por activos totales de $167.672 millones, representando un 0,5% de esta industria.

Al cierre de octubre 2025, el Fondo gestionaba un patrimonio de $683.741 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y grande para el segmento de deuda nacional mayor a 365 días con inversión en U.F. menor a 3 años, representado un 4,1% y 13,6% del total gestionado, respectivamente.

Entre octubre 2024 y octubre 2025, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un crecimiento de 30,7%, mientras que el segmento creció un 28,1%. El crecimiento del Fondo se explica fundamentalmente por aportes realizados, principalmente en las series AM y Ejecutiva. A nivel de mercado, expectativas de menores tasas de mercado han propiciado un mejor ambiente para invertir en instrumentos de mayor duración. Por otra parte, el fondo muestra una menor volatilidad patrimonial que el segmento comparable.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde con su objetivo. Al cierre de octubre 2025, el activo estuvo compuesto por bonos bancarios (57,6%), bonos corporativos (28,5%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (12,4%) y depósitos a plazo (0,7%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 279 instrumentos, emitidos por 73 emisores diferentes. Durante el período analizado se observa una adecuada diversificación, con un 50,0% del activo concentrado en los 5 mayores emisores

Durante el periodo de revisión, la cartera del Fondo presentó una alta calidad crediticia, formando su cartera principalmente por instrumentos de emisores con clasificaciones de riesgo en rango “AAA”, “AA+” o equivalentes.

En los últimos doce meses la duración de la cartera ha evidenciado una leve tendencia al alza, ajustando su estrategia a la coyuntura y expectativas de tasas actual, pero manteniéndose dentro de los limites reglamentarios, alcanzando un promedio de 2,9 años (1.070 días) en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 2,9 y 3,0 años. Al cierre de octubre 2025 la duración se situó en 2,9 años.

Por otro lado, la inversión en instrumentos denominados en U.F. ha sido alta, promediando un 91,2% en los últimos 12 meses, manteniéndose dentro del límite reglamentario durante el período analizado. Al cierre de octubre 2025, la exposición a esta moneda se situó en 91,3%.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al *benchmark* construido por Feller Rate para caracterizar al segmento de deuda mayor a 365 días con inversión en U.F. menor a 3 años. Por otra parte, la volatilidad de los retornos fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior al *benchmark* en todos los plazos considerados. Durante el período analizado los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia y su impacto en la economía global, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, la cual 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, de acuerdo con 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 los activos se mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas. Adicionalmente, la evolución del rendimiento de este tipo de fondos se verá sujeta a los cambios en las condiciones externas del mercado, tales como: la política arancelaria de EE. UU. junto con las reacciones de sus contrapartes y la inflación real que se deriva de la implementación de 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

Gabriel Villablanca – Analista principal

Ignacio Carrasco – Analista secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - 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