Fondo de Inversión FYNSA Deuda Privada USA
Octubre I 2026

Nemotécnico	CFI-FYNDAE
Valor Cuota Inicial	US$ 1,00
Valor Cuota al 31/10/2026	US$ 1,2443
Patrimonio Total al 31/10/2026	US$ 13.263.207

Información de la Estrategia

El Fondo FYNSA Deuda Privada USA es un vehículo diversificado, diseñado para proporcionar exposición a estrategias especializadas en crédito privado a través de nueve gestores líderes. Su objetivo es capturar retornos ajustados por riesgo superiores a los mercados tradicionales de renta fija, aprovechando la creciente demanda por financiamiento alternativo, en un entorno donde los bancos han reducido su participación en ciertos segmentos del crédito.

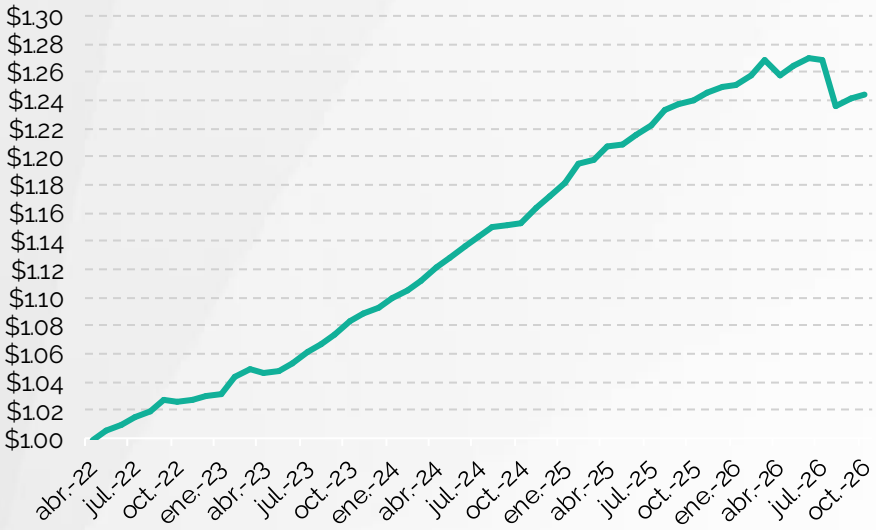
El fondo está estructurado con una combinación de préstamos garantizados, deuda estructurada, financiamiento inmobiliario y crédito especializado, lo que permite un alto grado de diversificación y resiliencia ante distintos escenarios de mercado. La selección de gestores se ha centrado en fondos con expertise en mercados menos líquidos e ineficientes, buscando oportunidades de inversión con sólidos colaterales y protección crediticia.

Rentabilidad Histórica

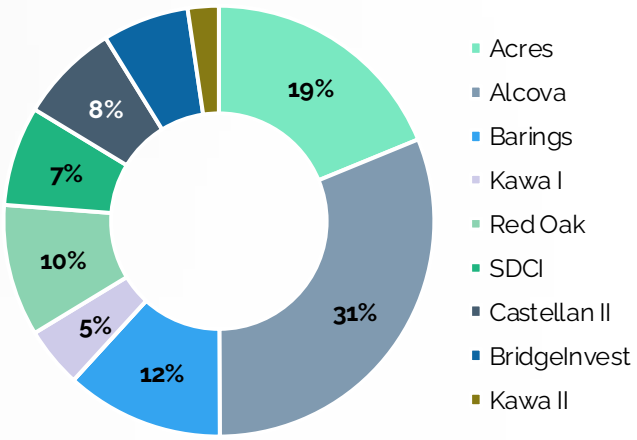
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEPT	OCT	NOV	DIC	YTD	LTM
2022	-	-	-	-0,12%	0,61%	0,41%	0,65%	0,36%	0,80%	-0,02%	0,07%	0,21%	**3,00%**	**-**
2023	0,12%	1,19%	0,52%	-0,28%	0,20%	0,49%	0,72%	0,55%	0,66%	0,88%	0,53%	0,36%	**6,08%**	**6,08%**
2024	0,58%	0,56%	0,64%	0,78%	0,62%	0,69%	0,70%	0,54%	0,10%	0,10%	1,02%	0,69%	**7,27%**	**7,27%**
2025	0,77%	1,15%(1)	0,29%(2)	0,71%	0,15%	0,60%	0,49%	0,89%	0,44%	0,22%	0,44%	0,26%	**6,60%**	**6,60%**
2026	0,11%(3)	0,52%	0,90%	-0,82%	0,46%	0,42%	-0,05%	-2,57%	0,44%	0,23%			**-0,40%**	**0,31%**

Nota: Fondo Deuda Privada USA comenzó operaciones en abril 2022. Los retornos pueden percibirse con un desfase de hasta 60 días corridos desde el cierre mensual.
(1) Rentabilidad de valor cuota al 18 de Marzo de 2025,
(2) Rentabilidad de valor cuota entre el 18 y el 31 de marzo de 2025.
(3) No considera retorno de Alcova

Evolución Valor Cuota (En US$)



Composición del Fondo



Comentario del Fondo

En **octubre**, el Fondo registró una rentabilidad de **0,23%,** debido principalmente a que dos managers no reportaron, Kawa I tuvo una leve caída en valorización (-0,16%) y Acres (fondo del cual estamos saliendo) lleva ya varios meses rentando cerca de 0,25%, lo que es bajo para el objetivo del fondo.

Destacan positivamente los retornos de los fondos Barings (+0,75%), Castellan II (0,75%) y Kawa II (0,83%).

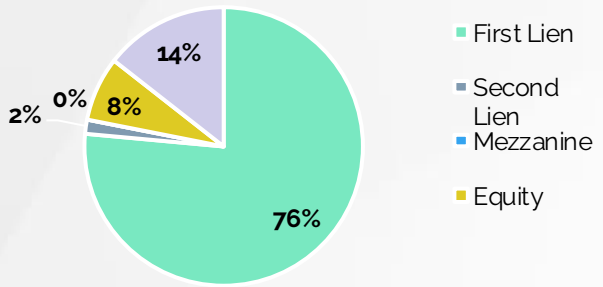
Comentario de Mercado

La economía de Estados Unidos continúa mostrando resiliencia, con un ritmo de actividad sólido y una inversión que se mantiene dinámica. En su reunión de septiembre, la Reserva Federal (FED) señaló que el gasto interno permanece firme y que la inversión en capital continúa robusta, aunque la inflación sigue elevada. En este contexto, la FED elevó la tasa de referencia a un rango de 3,75%-4,00%, manteniendo una postura dependiente de la evolución de los datos.

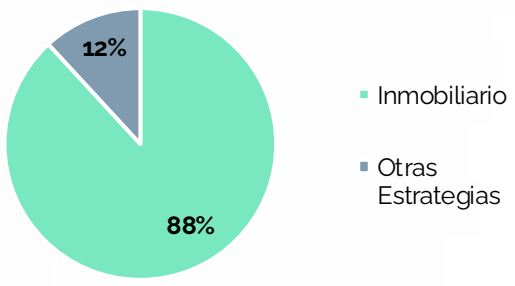
En paralelo, el mercado de *private credit* ha comenzado a mostrar señales de estabilización, tras las mayores presiones observadas durante el primer semestre. En el tercer trimestre, algunos de los principales fondos registraron una moderación en las solicitudes de rescate, aunque éstas se mantienen por sobre sus niveles históricos y las restricciones de liquidez siguen siendo relevantes. Asimismo, se observa una mayor diferenciación entre estrategias, con especial interés de los inversionistas en segmentos como *Asset-Based Finance, Specialty Finance* y Deuda Inmobiliaria.

En este escenario, la deuda privada respaldada por activos reales continúa ofreciendo oportunidades atractivas, particularmente en operaciones de refinanciamiento y estructuras de capital más flexibles. La combinación de garantías reales, estructuras senior y una selección disciplinada de activos permite reforzar la protección del capital en un mercado cada vez más selectivo. Dada su exposición mayoritaria a este segmento, Fynsa Deuda Privada USA busca capturar estas oportunidades, privilegiando operaciones en las que la calidad del colateral y la estructura de la transacción constituyan los principales mitigantes de riesgo.

Estrategia DPUSA



Garantías



Disclaimer

1. Este documento ha sido elaborado con el propósito de entregar información que contribuya al proceso de evaluación de alternativas de inversión. La visión entregada en este documento no debe ser la única base para la toma de una apropiada decisión de inversión. Cada inversionista debe hacer su propia evaluación de inversión en función de su tolerancia al riesgo, estrategia de inversión, situación impositiva, entre otras consideraciones. Antes de tomar una decisión de inversión respecto a los instrumentos antes indicados, deberá comprender cabalmente por sí mismo, o en consulta con sus respectivos asesores, todos los términos, condiciones y riesgos inherentes a cada instrumento. Fynsa, ni ninguno de sus directores, ejecutivos, empleados o asesores, es responsable del resultado de cualquier operación financiera. Este documento no es una recomendación, solicitud ni una oferta para comprar o vender ninguno de los instrumentos financieros a los que se hace referencia en él. Aunque los antecedentes sobre los cuales ha sido elaborado este documento fueron obtenidos de fuentes que nos parecen confiables, no podemos garantizar que éstos sean exactos ni completos. Cualquier opinión, expresión o estimación contenida en este documento constituyen nuestro juicio o visión a su fecha de publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este informe sin la autorización expresa previa por parte de Fynsa.

2. Los instrumentos a los que se refiere el presente documento no necesariamente se encuentran, ni se encontrarán en el futuro, inscritos o registrados en los Registros de Valores que lleva la CMF, como tampoco se encontrarán necesariamente sujetos a la fiscalización o supervisión de ésta. La información contenida en el presente documento, en ninguna circunstancia deberá ser utilizada ni considerada como una oferta de venta, solicitud de una oferta de compra (suscripción) ni recomendación para realizar cualquier otra operación o transacción, salvo que así se indique expresamente. En el caso que los valores no estuvieren registrados en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, ni el emisor ni sus valores podrán ser ofrecidos públicamente en Chile, salvo en la forma que la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores lo autorice.

3. Los potenciales conflictos de interés relacionados a la información que consta en el presente documento se encuentran contenidos en el Manual de buenas prácticas publicado en **www.fynsa.com**. Se hace presente que, a la fecha de emisión del presente documento, la(s) persona(s) que lo preparó(aron) puede(n) o no mantener para sí mismo(s) instrumentos financieros sobre los cuales versa la recomendación, lo que, en ningún caso, conforme a los procesos y criterios aplicados, influye o afecta la preparación de este. Las políticas y procedimientos para las inversiones de los colaboradores de Fynsa se encuentran contenidas en el Manual de buenas prácticas. En el evento de requerir más información, por favor contacte a su ejecutivo o envíe un mail a **fynsa@fynsa.cl**

4. En cumplimiento de lo establecido en la NCG N° 504 de la CMF, visite **www.fynsa.com** para conocer, cuando corresponda y sea aplicable, los nombres de quienes elaboraron las evaluaciones o recomendaciones de inversión, los fundamentos técnicos que la sustentan y los potenciales conflictos de interés de quienes las emitieron.