	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - AM, APV, EJECU, G, I, II, III, INVER, UNIVE		
31-05-24	RV-2	
30-06-23	RV-2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "RV-2" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES CHILENAS.

7 JUNIO 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "RV-2" la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Santander Acciones Chilenas.

El Fondo Mutuo Santander Acciones Chilenas se orienta a la inversión en instrumentos de capitalización de emisores nacionales cuyas acciones tengan presencia bursátil, o en títulos representativos de éstos.

La clasificación "RV-2" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta liquidez, una menor volatilidad patrimonial que segmento comprable y una baja concentración de participes. 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 menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*, el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de los activos.

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de abril 2024 gestionaba 53 fondos mutuos por $12.577.846 millones en activos bajo administración, posicionándose como la segunda mayor administradora, representando un 18,7% de este mercado. Por otro lado, a diciembre 2023, la administradora gestionaba 8 fondos de inversión por $149.176 millones en activos, representando un 0,5% de esta industria.

Al cierre de abril 2024, el Fondo gestionó un patrimonio de $52.404 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora, y mediano para el segmento Accionario Nacional *Large Cap*, representando un 0,4% y un 4,8%, respectivamente.

Entre abril 2023 y abril 2024, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió una caída anual de 8,1%, explicado por los rescates realizados, principalmente a través de la serie AM, y la salida de aportantes, mientras que el segmento aumentó su patrimonio en un 34,1%.

En los últimos 12 meses, el aporte promedio por partícipe disminuyó un 4,8%, mientras que el número de partícipes bajó un 3,7%, situándose en 12.459 aportantes al cierre de abril 2024.

Durante el periodo revisado, el Fondo cumplió con su objetivo de inversión, manteniendo sobre el 90% del activo invertido en renta variable nacional. Al cierre de abril 2024, el activo estuvo compuesto por acciones nacionales (97,3%) y pagarés descontables del Banco Central (1,7%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, los cinco mayores emisores representaron un 44,0% del activo y correspondían a SQM (13,0%), Banco de Chile (10,1%), Banco Santander (7,5%), Empresas Copec (7,5%) y Cencosud (6,0%).

Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de su cartera, permitiendo al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al *benchmark* construido por Feller Rate para caracterizar al segmento Accionario Nacional Large Cap y al índice SP IPSA. Por su parte, la volatilidad alcanzada también fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al *benchmark* y superior al SP IPSA en el largo plazo. Durante 2024 (hasta el cierre de abril), el Fondo ha

rentado un 4,3%, mientras que el segmento y el índice exhiben una rentabilidad de 3,8% y 5,1%, respectivamente.

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 inflación cerca de alcanzar el rango meta, 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.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – 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