FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - AM, APV, Corporativa, Ejecutiva, G, I, II, III, Inversionista, Universal		
30-11-21	AAfm/M3	
30-11-20	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.

7 DICIEMBRE 2021 | 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 plazo, 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 buen perfil crediticio y diversificación por emisor 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 incertidumbre económico que amplía volatilidad de los activos.

La clasificación "M3" para el riesgo de mercado se basa en una duración de cartera inferior a 3 años, que indica una moderada 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 2021, gestionaba 38 fondos mutuos por $8.657.981 millones en activos, lo que la posicionaba como la segunda mayor administradora, representando un 17,0% de este mercado. A junio 2021 gestionaba 6 fondos de inversión por activos totales de $206.199 millones, representando un 0,7% de esta industria.

Al cierre de octubre 2021, el Fondo manejó un patrimonio de $380.541 millones, siendo un fondo grande para su administradora como para el segmento de deuda nacional mayor a 365 días con inversión en U.F. menor a 3 años, representado un 4,4% y 16,1% del total gestionado, respectivamente.

Entre octubre 2020 y octubre 2021, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió una caída anual de 19,1%, mientras que el aporte promedio por partícipe disminuyó un 9,9%. Por otro lado, el número de partícipes bajó un 15,0%, situándose en 13.988 aportantes al cierre de octubre 2021.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de octubre 2021, el activo estuvo compuesto por bonos bancarios (57,7%), bonos corporativos (37,4%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (3,2%), bonos subordinados (1,5%) y depósitos a plazo (0,2%). Entre octubre 2020 y octubre 2021 se observa una mayor ponderación en bonos corporativos, en desmedro de bonos de la Tesorería y pagarés descontables del Banco Central.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 260 instrumentos, pertenecientes a 69 emisores. La diversificación del Fondo se considera buena, con un 45,1% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Durante el periodo de revisión, la cartera del Fondo mantuvo una buena calidad crediticia, dada por la inversión en instrumentos de emisores con clasificación de riesgo en rango "AAA", "AA" o equivalentes.

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido entre sus límites reglamentarios, alcanzando un promedio de 2,9 años (1.055 días) en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 2,7 y 3,0 años.

Por otro lado, la inversión en instrumentos denominados en U.F. ha sido alta, promediando un 91,8% en los últimos 12 meses, manteniéndose sobre el límite reglamentario durante el período analizado.

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 nacional mayor a 365 días con inversión en U.F. menor a 3 años. Asimismo, la volatilidad de los retornos fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo similar al ***benchmark*** en el largo plazo. Durante 2021 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de -6,05% (serie Universal), mientras que el segmento ha rentado un -4,66%, reflejo del alza de tasas en el mercado que ha impactado la valorización de los instrumentos en este rango de duración.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Ignacio Carrasco – Analista principal
- Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior
- Andrea Huerta – Analista secundario / Directora Asociada

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