

CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - AM, APV, EJECU, G, I, II, III, INVER, UNIVE	
Jun-21	RV-2
Jun-20	RV-2

## FELLER RATE RATIFICA EN "RV-2" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES CHILENAS.

8 JULY 2021 - 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, que mantiene una baja concentración de participes y una buena diversificación de cartera. 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 riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de incertidumbre económico que amplía volatilidad de los activos.

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de mayo 2021, Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos gestionaba fondos mutuos por un patrimonio de \$9.007.106 millones, lo que la posicionaba como la segunda mayor administradora, representando un 16,9% de este mercado. Por otro lado, a marzo 2021, la administradora gestionaba 6 fondos de inversión por un patrimonio total de \$263.108 millones, representando un 1,0% de esta industria.

Al cierre de mayo 2021, el Fondo Mutuo Santander Acciones Chilenas gestionó un patrimonio de \$75.232 millones, siendo un fondo pequeño para Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, pero grande para el segmento accionario nacional large cap, representando un 0,9% y un 8,7%, respectivamente.

Entre mayo 2020 y mayo 2021, el patrimonio promedio exhibió una tendencia al alza, con un crecimiento anual de 46,9%. En el mismo período, el aporte promedio por partícipe aumentó un 51,1%, ubicándose en \$5,3 millones, monto inferior al promedio del segmento, el cual se situó en \$11,2 millones. Por otro lado, el número de partícipes creció un 1,0%, alcanzando 14.265 aportantes en mayo 2021.

Desde el 18 de octubre de 2019 hasta el 31 de marzo de 2020, el patrimonio del Fondo bajó un -40,1%, mientras que el segmento cayó un -53,3%, explicado por el menor dinamismo económico producto del comienzo de la crisis social que se profundizó con el inicio de la pandemia por Covid-19 en febrero de 2020. En adelante, hasta el 31 de mayo de 2021, el patrimonio del Fondo creció un 52,0%, mientras que el segmento lo hizo en 67,4%.

En los últimos 12 meses, el Fondo mantuvo una cartera acorde con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo 2021, el activo estuvo compuesto por acciones nacionales (97,8%) e instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (2,0%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros.

Durante los meses analizados, el Fondo exhibió una buena diversificación, tanto por emisor como por industria. Además, las acciones nacionales en cartera correspondían principalmente a emisores que forman parte del Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA).

El Fondo exhibió una rentabilidad negativa e inferior al benchmark elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento accionario nacional large cap, en todos los plazos analizados. Por otro lado, la volatilidad fue menor, resultando en un índice ajustado por

riesgo levemente inferior en relación al benchmark en todos los plazos considerados.

Desde el inicio de la crisis social en octubre 2019 y posterior propagación del Covid-19, el segmento exhibió una mayor volatilidad en los retornos en comparación a períodos anteriores. Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable. En 2020 el Fondo exhibió una rentabilidad acumulada de -15,12% (serie Ejecutiva), mientras que el segmento rentó un -11,55%. Durante 2021 (hasta el cierre de mayo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,48% (serie Ejecutiva), mientras que el segmento ha rentado 3,81%.

### EQUIPO DE ANÁLISIS:

---

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

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400