

Comunicado Anual de Clasificación (cartera a agosto de 2017)

# Fondo Mutuo Santander Acciones Chilenas

## Ratings

**Gastón Gajardo**  
Analista  
[ggajardo@icrchile.cl](mailto:ggajardo@icrchile.cl)

**Fernando Villa**  
Gerente Corporaciones  
[fvilla@icrchile.cl](mailto:fvilla@icrchile.cl)

**Francisco Loyola**  
Gerente Clasificación  
[floyola@icrchile.cl](mailto:floyola@icrchile.cl)

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Cuotas de Fondos Mutuos Series: UNIVERSAL, INVERSIONISTA, EJECUTIVA, APV, AM, I,G, III	RV-1	Confirmación	N.A.	Metodología de fondos mutuos

## Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría RV-1 las cuotas del fondo mutuo Santander Acciones Chilenas.

El fondo mutuo Santander Acciones Chilenas se define como tipo 5, es decir, de inversión en instrumentos de capitalización dirigido a personas naturales y al mercado nacional.

La clasificación del fondo en categoría RV-1 se fundamenta en el buen nivel de diversificación por emisores que muestra el fondo, y por el cumplimiento de los límites de inversión según tipo de instrumento y por emisor. Además, cuando se utiliza como benchmark el IPSA Con Dividendos, la serie Universal muestra un comportamiento similar en cuanto a retornos y volatilidad.

A agosto de 2017, un 96,05% de la cartera estaba compuesta por acciones de sociedades anónimas abiertas. Los depósitos a plazo fijo con vencimiento a corto plazo y los pagarés descontables del Banco Central tienen una participación reducida, constituyendo el 2,32% y el 1,63% de la cartera respectivamente. Esta composición sigue la tendencia de los meses anteriores, en los que el porcentaje de acciones siempre supera el 96% de la cartera del fondo.

Se observa que en los últimos meses el monto de patrimonio y el número de partícipes han crecido considerablemente, lo que estaría explicado por el buen desempeño del mercado accionario local. El monto del patrimonio neto al cierre de agosto de 2017 alcanzó los \$75.134 millones, mientras que el número de partícipes llegó a los 11.561. Comparando estos valores con los exhibidos en agosto de 2016, el patrimonio ha crecido un 154%, mientras que el número de partícipes lo ha hecho en un 63%.

Al 31 de agosto de 2017, el valor cuota de la serie Universal totalizó \$1.203,12, mostrando una rentabilidad mensual de 1,37%. Al mismo tiempo, el fondo mostró una volatilidad de 3,8%. En términos de rentabilidad acumulada, entre agosto de 2015 y agosto de 2017, la serie Universal alcanzó un 27,03%.

Al comparar la serie Universal respecto al IPSA Con Dividendos, se obtiene que ambas rentabilidades se comportan muy similarmente. Entre el 31 de agosto de 2015 y el 31 de agosto de 2017, la rentabilidad acumulada del valor cuota ajustado por dividendos de la serie Universal fue de 33,79%. Para el caso del IPSA Con Dividendos, ésta fue de un 34,19%. Para el mismo período, la desviación estándar de los retornos diarios de la serie Universal fue de un 0,59%, mientras que la del IPSA Con Dividendos fue de 0,65%.

El fondo es administrado por Santander Asset Management S.A., sociedad que pertenece a SAM Investment Holding Limited. Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, al cierre de agosto de 2017, manejaba un total de 38 fondos mutuos, que conjuntamente alcanzaban un patrimonio efectivo de \$ 5.575.730 millones, distribuido entre 296.760 partícipes. Estas cifras representan el 15,61% y 12,31% de la industria de fondos mutuos, respectivamente, lo que ubica a la administradora como uno de los tres principales actores dentro de la industria, tanto en términos de patrimonio como de partícipes.

Finalmente, la administradora presenta una buena gestión de los fondos, lo que se refleja en el cumplimiento de los artículos del Acuerdo N°44 de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

## Definición de Categorías

### CATEGORÍA RV - 1

Cuotas con la mejor capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.

HISTORIAL DE CLASIFICACIÓN			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Dic-16	RV-1	Estable	Primera Clasificación
Sep-17	RV-1	N.A.	Reseña Anual

*La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye 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, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.*