

## Reseña Anual de Clasificación (Estados Financieros agosto 2016)

# Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF

## 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, II, III	AAA fm/M3	1° Clasificación	Estable	Metodología de fondos mutuos

## Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo clasifica en Categoría AAA fm para Riesgo de Crédito y M3 para riesgo de mercado las cuotas del Fondo Mutuo Santander Renta Largo Plazo UF.

Respecto al riesgo de crédito, su clasificación se sustenta sobre la base de que la Administradora pertenece y posee el respaldo de uno de los grandes actores en el mercado financiero mundial junto con la adecuada estructura administrativa y de control de los fondos que maneja. La cartera de inversión del fondo cumple cabalmente con las disposiciones establecidas en el Reglamento Interno, manteniendo una buena calidad crediticia.

Al 31 de agosto de 2016, el principal emisor es el Banco Central de Chile con un 13,03% del activo del fondo, seguido de Itau-Corpbanca y BBVA con un 12,82% y 11,98% respectivamente, cumpliendo con los límites establecidos en su reglamento interno, y manteniendo una adecuada diversificación de su cartera.

Para Riesgo de Mercado, el fondo mantiene una clasificación de M3, producto de la duración promedio experimentada durante los últimos 24 meses, la que alcanzó 2,28 años, la que mantiene importante holgura con su límite superior (4 años) e inferior (1 año), dando cuenta de moderada sensibilidad ante un cambio en las tasas de interés del mercado.

El fondo mutuo Santander Renta Largo Plazo UF se define como Tipo 3, es decir, de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo con duración mínima igual a 365 días.

Al 31 de agosto de 2016, el patrimonio del Fondo alcanzó los \$562.225 millones, equivalente a una disminución de 17,11% respecto al mismo mes del año. Mientras que, los partícipes presentan una tenue tendencia al alza durante el periodo analizado, totalizando 17.433, aportantes, lo que significó un aumento de 5,99% respecto al mes de agosto de 2015.

Al 31 de agosto de 2016, el fondo mantiene mayoritariamente sus inversiones en bonos bancarios (48,45%), seguido de participaciones en depósitos a corto plazo (29,71%), mientras que el porcentaje restante se distribuye en instrumentos como depósitos largos, bonos de Banco Central y Tesorería General de la república, letras hipotecarias entre otros.

El fondo mutuo Santander Renta Largo Plazo UF mantiene menor rentabilidad acumulada para los últimos 24 meses (7,85%) que la categoría de fondos tipo 3 en UF con duración menor a 3 años (8,54%). No obstante, mantiene el 53,13% de su cartera en instrumentos con vencimiento menor a 2 años, dando cuenta de un perfil conservador.

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos pertenece a SAM Investment Holding Limited, la que a su vez es controlada en partes iguales por Banco Santander (50%) y las compañías de capital privado Warburg Pincus - General Atlantic (50%).

El fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, la cual al cierre de agosto de 2016 manejaba, un total de 37 fondos mutuos, que conjuntamente alcanzan un patrimonio efectivo de \$5.185.513 millones, distribuido entre 244.280 partícipes. Estas cifras representan el 16,29% y 11,52% de la industria de fondos mutuos, respectivamente, lo que ubica a la administradora como uno de los 3 los principales actores dentro de la industria, tanto en términos de patrimonio como de partícipes.

## Definición de Categorías

### CATEGORÍA AAA

Cuotas con la más alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

### CATEGORÍA M3

Corresponde aquellas cuotas con moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

HISTORIAL DE CLASIFICACIÓN			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Sep-16	AAA fm/ M3	Estable	Primera Clasificación

*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.*