Feller.Rate

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - AM, APV, CORPO, EJECU, G, INVER, P, UNIVE		
Jun-22	AA+fm/M1	
Jun-21	AA+fm/M1	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA+fm" EL RIESGO DE CRéDITO Y EN "M1" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET.

7 JULY 2022 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AA+fm” el riesgo de crédito y en “M1” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Santander Money Market.

El Fondo Mutuo Santander Money Market tiene como objetivo invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, de emisores nacionales que cuenten con una alta liquidez, con una duración máxima de cartera de 90 días.

La clasificación “AA+fm” asignada al riesgo de crédito se sustenta en una cartera cumple con su objetivo de inversión, con una alta y estable calidad crediticia, una holgada liquidez, una menor volatilidad patrimonial que segmento comparable 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 una baja diversificación por emisor, un índice ajustado por riesgo levemente inferior respecto al *benchmark* y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

La clasificación “M1” otorgada al riesgo de mercado se sustenta en una duración de cartera inferior al límite reglamentario de 90 días y la nula exposición neta a instrumentos indexados a la U.F., que indica la menor 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 mayo 2022 gestionaba 41 fondos mutuos por $8.584.444 millones en activos bajo administración, posicionándose como la segunda mayor administradora, representando un 17,7% de este mercado. Por otro lado, a marzo 2022, la administradora gestionaba 7 fondos de inversión por $146.207 millones en activos, representando un 0,5% de esta industria.

Al cierre de mayo 2022, el Fondo Mutuo Santander Money Market gestionó un patrimonio de $2.993.539 millones, siendo el mayor fondo para su administradora como para el segmento de deuda menor a 90 días en pesos, representando un 37,5% y un 22,2%, respectivamente.

Entre mayo 2021 y mayo 2022, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con un crecimiento anual de 21,5%, fundamentalmente por un crecimiento en sus aportantes, mientras que el segmento se redujo un 5,0%. En el mismo período, el aporte promedio por partícipe aumentó un 13,5%, mientras que el número de partícipes creció un 10,9%, situándose en 112.443 aportantes al cierre de mayo 2022. Con todo, el Fondo muestra una menor volatilidad patrimonial que el segmento comparable.

En los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de mayo 2022, el activo estuvo compuesto por instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (81,0%), depósitos a plazo (18,9%) y bonos bancarios (0,1%). Entre mayo 2021 y mayo 2022 se observa una mayor ponderación en pagarés descontables del Banco Central en desmedro de depósitos a plazo.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 66 instrumentos pertenecientes a 11 emisores, observándose una baja diversificación. Los 5 mayores representaban un 96,5% del activo.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto y estable perfil de solvencia, concentrando la inversión en instrumentos con clasificaciones "N-1+" o equivalentes.

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 28 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 15 y 52 días. Por otro lado, durante el mismo período, la exposición neta a instrumentos denominados en U.F. fue nula.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio similar al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. Asimismo, considerando la volatilidad de los retornos, se observa un índice ajustado por riesgo levemente inferior al *benchmark* en el largo plazo. Durante 2022 (hasta el cierre de mayo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,2%, en línea con el segmento comparable. La mayor rentabilidad observada en el último tiempo responde a los ajustes monetarios al alza.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Carolina Ruedlinger - 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.