

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - AMX, GLOBAL		
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 DÓLAR.

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 Dólar.

El Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar tiene como objetivo invertir en instrumentos deuda de corto, mediano y largo plazo, de emisores nacionales y extranjeros 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 calidad crediticia, una holgada liquidez, una baja concentración de partícipes y una menor volatilidad patrimonial que segmento comparable. 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 concentración por emisor superior al límite reglamentario en algunos periodos, una baja diversificación por emisor, un menor índice ajustado por riesgo respecto a *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 a otras monedas, indicando 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 Dólar gestionó un patrimonio de US\$1.080 millones, siendo el segundo mayor fondo para su administradora como para el segmento de deuda menor a 90 días en dólares, representando un 11,2% y un 20,3%, respectivamente.

Entre mayo 2021 y mayo 2022, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con un crecimiento anual de 4,0%, producto del fuerte crecimiento de partícipes, mientras que el segmento se redujo un 1,3%. En el mismo período, el aporte promedio por partícipe del Fondo disminuyó un 9,6%, mientras que el número de partícipes creció un 12,9%, situándose en 14.395 aportantes al cierre de mayo 2022. Con todo, el Fondo presenta una menor volatilidad patrimonial respecto al segmento comparable.

Durante 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 depósitos a plazo (94,3%) e instrumentos del Departamento del Tesoro de Estados Unidos (5,3%).

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 68 instrumentos pertenecientes a 12 emisores, observándose una baja diversificación. Los 5 mayores representaban un 77,3% del activo.

Durante el periodo de revisión, la cartera del Fondo mantuvo una alta calidad crediticia. Al cierre de mayo 2022, un 90,3% de la cartera se encontraba invertida 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 70 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 48 y 82 días. Por otro lado, durante el mismo período la exposición a otras monedas fue nula.

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 menor a 90 días en dólares. Asimismo, la volatilidad de los retornos fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al *benchmark* en todos los plazos considerados. Durante 2022 (hasta el cierre de mayo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,12%, mientras que el segmento ha rentado un 0,10%.

### EQUIPO DE ANÁLISIS:

---

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

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400