



Mueven las cantidades más masivas de dinero: Las mejores gestoras de fondos mutuos para institucionales

ELIZABETH JIMÉNEZ Y CAMILO SOLÍS

Son los actores del mercado que mueven las cantidades más masivas de dinero. Bancos, corredoras de bolsa, fondos de inversión y también los fondos de pensiones administrados por las AFP, entre otros: se trata de los inversionistas institucionales, clientes que manejan tal cantidad de recursos que pueden llegar a determinar el éxito o fracaso de un negocio o inversión.

Por ese motivo, las administradoras generales de fondos suelen tratar de captar la atención y el apetito de los institucionales. Y 2024 fue un año más que bueno en este sentido, ya que el patrimonio de las series dedicadas al segmento creció un 96,23% en doce meses, a \$3,27 billones. Y los partícipes subieron en 58%, hasta los 7.559.

Precisamente sobre la gestión para este tipo de clientes trata esta octava entrega de la versión 2024 del Ranking de las Mejores Administradoras de Fondos Mutuos, elaborado anualmente por El Mercurio Inversiones desde hace siete años. Para efectos de este listado, son considerados institucionales todos los clientes de fondos que hagan aportes superiores a los \$500 millones.

La metodología de esta distinción considera un período analizado que corresponde a los últimos tres años móviles, con cierre al 31 de octubre. Y no solo contempla cifras de retorno, sino también indicadores de volatilidad de las carteras y consistencia de las administradoras. Y para los rankings por tipo de cliente como este, los puntajes por retornos son calculados después de comisiones.

El ganador de esta entrega es Security, AGF que se impuso con un puntaje de 94,75 unidades.

Esta es la octava entrega de la versión 2024 del Ranking de las Mejores Administradoras de Fondos Mutuos, y la tercera enfocada en tipo de inversionista.

Las mejores gestoras de fondos para institucionales

Administradoras de fondos mutuos ordenadas por el retorno después de costos y riesgo en series de fondos para inversores institucionales.

| Ranking | | | Índices de desempeño 2024 | | | | | |
|---------|------|---------------------|---------------------------|--------------------------|-------------|----------------|---------------------|-------|
| 2024 | 2023 | Administradora | Accionario Nacional | Accionario Internacional | Balanceados | Deuda Nacional | Deuda Internacional | Total |
| 1 | 2 | Security | 57,34 | 86,74 | 100,00 | 100,00 | 75,45 | 94,75 |
| 2 | 5 | Santander | 60,97 | 100,00 | 94,95 | 96,31 | 91,51 | 93,59 |
| 3 | 1 | Itaú | 49,94 | 84,16 | 94,53 | 91,80 | 82,51 | 88,22 |
| 4 | 3 | LarrainVial | 99,10 | 40,18 | 90,35 | 80,45 | 79,04 | 80,35 |
| 5 | 4 | Principal | 96,61 | 68,83 | 97,83 | 69,24 | 62,41 | 75,58 |
| 6 | 6 | Sura | - | 95,04 | 75,24 | 78,38 | - | 69,68 |
| 7 | 7 | BancoEstado | 54,27 | - | 50,18 | 89,10 | - | 69,20 |
| 8 | 8 | Credicorp Capital | 100,00 | 13,88 | - | 85,50 | 92,27 | 67,39 |
| 9 | 16 | Scotia | - | - | 23,37 | 97,68 | - | 66,34 |
| 10 | 13 | Banchile | - | 5,11 | - | 82,09 | - | 52,89 |
| 11 | 10 | BTC Pactual | 88,56 | 65,20 | - | 62,02 | - | 50,91 |
| 12 | 12 | Compass Group | 89,46 | - | - | 56,19 | - | 42,38 |
| 13 | 9 | Zurich | 46,04 | - | - | 56,89 | - | 39,71 |
| 14 | 15 | BCI | - | - | 51,83 | - | 100,00 | 13,40 |
| 15 | 11 | Banco Internacional | - | - | - | 19,32 | - | 12,36 |
| 16 | 14 | Toesca | 71,63 | - | - | - | - | 5,15 |

(-) No cumple con el historial necesario o no tiene fondos en la categoría.

Fuente: El Mercurio Inversiones

Obtuvo la medalla de oro consiguiendo la puntuación máxima (100 puntos) para las categorías Balanceados y Deuda Nacional.

El patrimonio administrado para este tipo de clientes creció un 37,6%, hasta los \$427.868 millones, y el número de inversionistas subió un 0,94%, hasta los 964 aportantes.

En el segundo lugar se ubicó Santander AM, con un registro total de 93,59. Esta AGF, que ob-

tuvo puntaje completo en la categoría Accionario Internacional (100), elevó el patrimonio gestionado en 207% en doce meses, hasta los \$707.550 millones. Y sus aportantes institucionales crecieron un 132,5%.

Y cerrando el podio se ubicó Itaú, con una puntuación total de 88,22. Incrementó el patrimonio de sus series de cuotas para institucionales en 142%, hasta los \$412.821 millones, en doce meses.

Además, los aportantes de sus series institucionales crecieron en 101%, hasta los 451 partícipes.

Itaú había obtenido el primer lugar en la versión 2023 de este ranking que premia a las mejores gestoras para institucionales, de modo que logró mantenerse en el podio, pero bajando dos escalones.

Más detalles en www.elmercurio.com/inversiones