

GUÍA DEL INVERSIONISTA

Solicitado por **Banco Santander**

Conozca las principales características de los fondos mutuos de renta variable

Quienes están interesados en invertir en renta variable para diversificar su portafolio pueden revisar la siguiente guía que les ayudará a tomar decisiones más informadas. Conocer sus principales características y si los fondos mutuos que se exponen a este tipo de instrumentos son aptos para sus objetivos y perfil de inversionistas son aspectos clave para tomar en consideración.

¿QUÉ ES LA RENTA VARIABLE?

Hablar de renta variable implica, por lo general, referirse a acciones, las cuales representan parte de la propiedad de una empresa. Es decir, al tener una acción de una determinada compañía, se es dueño de una fracción de ella. Las acciones son transadas en alguna bolsa de valores, por ejemplo, New York Stock Exchange, Nasdaq o la Bolsa de Comercio de Santiago, entre otros. La rentabilidad se generará por ganancias de capital (cuando la acción sube de precio) y/o dividendos y se llama renta variable, porque su valor futuro es incierto. Si bien las acciones tienen un valor bursátil, no hay certeza de cuál será su precio mañana o en 10 años, por lo que los analistas realizan proyecciones para estimar su valor futuro. Si bien las acciones tienden a tener un comportamiento al alza en el tiempo, es posible enfrentar períodos de volatilidad, como la crisis de 2008 o la ocasionada por el covid-19 en 2020, cuando los precios de las acciones en el mundo cayeron con fuerza.

¿LA RENTA VARIABLE ES PARA TODOS?

No, este tipo de instrumentos no es para todos los inversionistas. Cada persona tiene su propio apetito por riesgo y las necesidades de capital pueden ser diferentes. Por eso, está dirigido a personas cuyo perfil de riesgo es agresivo. Es decir, se piensa en aquel inversionista que busca apreciación de capital en un período superior a tres años y está dispuesto a sufrir potenciales pérdidas en el corto plazo, con el objetivo de obtener una mayor rentabilidad en el



BANCO SANTANDER

largo plazo.

¿CUÁLES SON LAS VENTAJAS DE INVERTIR EN ESTOS FONDOS?

En primer lugar, la renta variable ofrece ganancias de capital y, al tener un mayor riesgo, se deberían esperar mayores retornos versus opciones como bonos o depósitos a plazo. Dicho eso, las acciones chilenas tienen beneficios tributarios: las ganancias de capital están afectas a una tasa del 10%, mientras que otro tipo de inversiones entran al Global Complementario.

Al estar expuesto a acciones chilenas a través un fondo mutuo, como el Santander Acciones Selectas Chile, se obtiene el beneficio de una

cartera diversificada y gestionada activamente por un grupo de expertos, quienes están en constante búsqueda de las mejores oportunidades de inversión, para maximizar el retorno para sus clientes. "Al ser una gestión activa, buscamos anticipar los cambios y ciclos en la economía. Por ejemplo, si vemos un escenario económico más débil, probablemente tendremos una cartera defensiva, con una mayor exposición a compañías con flujos estables, como *utilities* y/o consumo básico. Si vemos una economía al alza, con tasas de interés cayendo, probablemente estaremos en sectores más cíclicos, como el *retail*", señaló Abdal Farooqui, *portfolio manager* de Renta Variable de Santander Asset Management.

ACCIONES CHILENAS: ¿QUÉ ESPERAR PARA 2025?

Se proyecta que el próximo ejercicio sea desafiante para los mercados, considerando las tensiones geopolíticas y comerciales. Al analizar el panorama económico internacional, desde Santander Asset Management siguen viendo un escenario de *soft landing*, es decir, el mundo crecerá menos, pero no para caer en una recesión. Si se suma a ello un panorama en que la Fed y varios bancos centrales a nivel global seguirán recortando tasas, se vislumbra un escenario favorable para la renta variable, dentro del cual destaca Chile, con valorizaciones descontadas vs. su historia y sus comparables globales, con un múltiplo P/U 2025e de alrededor de 9x.

"Nuestro foco de inversión en el Fondo Mutuo Santander Acciones Selectas Chile es buscar las compañías que ofrezcan una combinación de valorizaciones descontadas y crecimiento de utilidad, por ello nuestros sectores favoritos para 2025 son *retail*, consumo y transporte, mientras que preferimos subponderar ciertos *commodities*", comentó Abdal Farooqui.

Revisa la amplia gama de Fondos Mutuos que ofrece Santander, diferenciados por los instrumentos financieros donde invierten y recomendados para distintos perfiles de inversionistas.

