	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, I		
30-06-22	1ª Clase Nivel 2	
30-06-21	1ª Clase Nivel 2	
CUOTAS - II, III		
30-06-22	retiro	
30-06-21	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN SANTANDER SMALL CAP.

7 JULIO 2022 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Santander Small Cap.

El Fondo de Inversión Santander Small Cap es un fondo no rescatable orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas nacionales de pequeña capitalización bursátil.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" asignada a las cuotas del Fondo se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, manteniendo una buena diversificación por emisor y liquidez de cartera. Adicionalmente, incorpora la gestión de una de las administradoras más grandes a nivel nacional, que cuenta con buenas estructuras y amplia experiencia en el rubro. En contrapartida, considera el riesgo inherente a activos accionarios y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de los activos.

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 marzo 2022, el Fondo de Inversión Santander Small Cap gestionó un patrimonio de $25.289 millones, siendo un fondo grande para Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en fondos de inversión y mediano para el segmento Acciones Nacional Small Cap, representando un 19,7% y un 3,3%, respectivamente.

Durante el período analizado, el patrimonio del Fondo exhibió una tendencia a la baja producto principalmente por la salida de inversionistas institucionales en la última renovación realizada en diciembre 2021. De esta forma, entre marzo 2021 y marzo 2022 el patrimonio disminuyó un 76,7%, mientras que el segmento disminuyó un 45,1% durante el mismo período. El número de cuotas del Fondo bajó un 64,2%.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2022, un 99,2% del activo estaba invertido en acciones nacionales y el 0,8% restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre del primer trimestre de 2022, la cartera estaba formada por 27 emisores de 11 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 41,4% del activo.

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2022, los pasivos representaban un 0,1% del patrimonio y correspondían a remuneración de la administradora y otros pasivos.

El Fondo presenta una buena liquidez, dada por la naturaleza de los activos en cartera y por la capacidad de endeudamiento establecida en el reglamento.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (hasta el cierre de marzo 2022) se situó en -49,2%, levemente inferior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional *small cap* (-48,7%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue levemente superior al segmento comparable, resultando en un índice ajustado por riesgo similar al

benchmark. Durante 2022 (hasta el cierre de mayo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 19,7% (serie A), mientras que el segmento ha rentado 16,7%.

En diciembre de 2021 el Fondo fue renovado por 5 años adicionales. De esta forma, tiene término establecido para el 22 de diciembre de 2026, prorrogable por periodos de cinco años, según acuerdo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Esteban Peñailillo - 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.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad