Feller.Rate

FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER HIGH CONVICTION CHILEAN EQUITIES

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, I		
Jun-23	1ª Clase Nivel 2	
Jun-22	1ª Clase Nivel 2	

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

11 JULY 2023 - 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, con una buena diversificación por emisor y liquidez de cartera, y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark*. 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 desaceleración económica e inflación que amplía la volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de mayo 2023 gestionaba 52 fondos mutuos por $9.304.364 millones en activos bajo administración, posicionándose como la segunda mayor administradora, representando un 18,5% de este mercado. Por otro lado, a marzo 2023, la administradora gestionaba 8 fondos de inversión por $128.131 millones en activos, representando un 0,4% de esta industria.

Al cierre de marzo 2023, el Fondo gestionó un patrimonio de $34.871 millones, siendo el mayor fondo para su administradora en fondos de inversión y pequeño para el segmento Acciones Nacional Small Cap, representando un 27,3% y un 4,5%, respectivamente.

Entre mayo 2022 y mayo 2023, el patrimonio del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con un crecimiento de 16,7% anual, asociado al desempeño positivo de sus inversiones. En cuanto al segmento comparable, este disminuyó un 9,6% durante el mismo período producto de los rescates realizados.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2023, un 96,1% del activo estaba invertido en acciones nacionales y un 3,7% en pagarés descontables del Banco Central. El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre del primer trimestre de 2023, la cartera estaba formada por 29 emisores de 10 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 43,0% del activo.

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2023, los pasivos representaban un 0,1% del patrimonio y correspondían a remuneración de la administradora y otros pasivos.

Por otro lado, la liquidez del Fondo ha sido buena, principalmente por la presencia bursátil de sus inversiones objetivo y la capacidad de endeudamiento disponible según reglamento, permitiendo al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Al cierre de marzo 2023 la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses se situó en 32,5%, superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional *small cap* (31,5%). Si bien la volatilidad de los retornos del Fondo fue levemente superior al segmento comparable, se observa un índice ajustado por riesgo superior al *benchmark*.

Durante 2023 (hasta el cierre de marzo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 8,4% (serie A), en línea con el segmento.

El Fondo tiene término establecido para el 22 de diciembre de 2026, prorrogable por periodos de cinco años, según acuerdo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. En el presente año estamos experimentando una desaceleración de la economía mundial y local, además de una inflación que pareciera estar contenida, pero con una baja a rangos normales que pudiera demorar varios semestres. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

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.