



ACCIÓN DE RATING

6 de septiembre, 2019

Comunicado de clasificación

RATINGS

Santander Small Cap FI

Cuotas	1° Clase Nivel 1
Estados financieros	1Q-2019

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍAS

[Metodología de clasificación de fondos de inversión](#)

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Fernando Villa +56 2 2896 8207
Gerente de Corporaciones
fvilla@icrchile.cl

Hernán Valenzuela +56 2 2896 8216
Analista
hvalenzuela@icrchile.cl

Santander Small Cap FI

Comunicado de clasificación de riesgo anual

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría **Primera Clase Nivel 1** la clasificación asignada a las cuotas de [Santander Small Cap Fondo de Inversión](#) (series A e I). Los fundamentos que respaldan la clasificación son los siguientes:

- Adecuado grado de diversificación de la cartera, en línea con su política de inversiones y lineamientos de concentración por emisor, personas relacionadas, grupo empresarial, entre otros. A marzo de 2019, la cartera alcanzaba \$163.950 millones, representando el 99,93% del activo total, con 36 posiciones distribuidas en 33 emisores.
- Inversiones compuestas principalmente por acciones de sociedades anónimas abiertas nacionales. Al cierre de marzo de 2019, estas representaban el 99,81% de la cartera. El 0,19% restante correspondía a pagarés descontables del Banco Central de Chile.
- Acciones clasificadas en Primera Clase Nivel 2, Primera Clase Nivel 3, Primera Clase Nivel 4 y Primera Clase Nivel 5, categorías que representaban el 7,42%, 47,51%, 20,38% y 0,01% de la cartera respectivamente. El 0,19% restante correspondía a instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile, equivalentes a categoría N1 o superior.
- Respaldo de Santander Asset Management Administradora General de Fondos S.A., propiedad de Grupo Santander, conglomerado financiero con vasta experiencia en la industria nacional e importante posicionamiento en el mercado, lo que entrega un respaldo adecuado a la administradora.
- Desde julio de 2017, el fondo ha exhibido una rentabilidad superior a la del índice MSCI Chile Small Cap Index (que mide el desempeño de las acciones de empresas nacionales de pequeña capitalización bursátil). Al cierre de julio de 2019, la serie A registró un retorno acumulado de 10,96%, superior al -2,69% que alcanzó el indicador.

ICR destaca que el fondo presenta políticas de inversión, liquidez y endeudamiento alineados con el Acuerdo N°31 refundido de la Comisión Clasificadora de Riesgo. Asimismo, cuenta con procedimientos determinados para el tratamiento de eventuales excesos de inversión y manuales que controlan adecuadamente potenciales conflictos de interés.

Evolución Rating

PRIMERA CLASE NIVEL 1

Cuotas con la más alta protección ante pérdidas asociadas y/o muy buena probabilidad de cumplir con los objetivos planteados en su definición.

Fecha	Sep-17	Sep-18	Ago-19
Rating	1° Clase Nivel 1	1° Clase Nivel 1	1° Clase Nivel 1
Tendencia	No Aplica	No Aplica	No Aplica
Acción de rating	Confirmación	Confirmación	Confirmación
Motivo	Reseña Anual	Reseña anual	Reseña anual

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye 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, sino 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, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.