

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, I, IB		
Aug-24	1ª Clase Nivel 2	
Aug-23	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN COMPASS SMALL CAP CHILE.

6 SEPTEMBER 2024 - SANTIAGO, CHILE

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

Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión es un fondo no rescatable, orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas de pequeña capitalización bursátil.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con una buena diversificación por emisor y liquidez de las inversiones y un mejor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*. Adicionalmente, la clasificación incorpora la gestión de su administradora, que cuenta con buenas estructuras y adecuadas políticas para el manejo de fondos. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo, una alta concentración de aportantes y el escenario de mercado, que mantiene la volatilidad de los activos.

El Fondo es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de julio 2024, gestionó 7 fondos mutuos por un monto cercano a los \$223.167 millones, representando un 0,3% de esta industria. Por otro lado, a marzo 2024 gestionó 62 fondos de inversión por \$3.020.922 millones en activos, representando un 8,5% y posicionándose como la segunda administradora más grande de esa industria.

Al cierre de marzo 2024, el Fondo manejó un patrimonio de \$ 225.727 millones, siendo un fondo grande tanto para Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos como para el segmento acciones nacional *small cap*, representando cerca de un 7,5% y un 19,7%, respectivamente.

Entre julio 2023 y julio 2024, el patrimonio del Fondo exhibió un comportamiento relativamente volátil, con una caída de 11,9% anual, asociada con la disminución en el número de cuotas, que disminuyeron un 15,1% el mismo periodo, mitigando en parte esta caída patrimonial la revalorización de sus inversiones.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2024, el 100% del activo estaba compuesto por acciones nacionales. Una menor porción del activo correspondía a caja.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de marzo 2024, la cartera estaba formada por 24 emisores de 9 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 42,9% del activo.

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2024, los pasivos representaban un 3,3% del patrimonio y correspondían principalmente a remuneraciones, cuentas y documentos por pagar, además de dividendos provisorios.

Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de un 87,7% de su cartera y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permitiendo al Fondo cumplir con sus eventuales obligaciones de corto plazo.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, entre julio 2021 y julio 2024 se situó en 71,5% siendo superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacionales *small cap*, el cual durante el mismo período alcanzó una rentabilidad de 56,1%. Por otro lado, entre julio 2021 y julio

2024, a pesar de que la volatilidad de los retornos del Fondo fue mayor al segmento comparable, se obtuvo un índice ajustado por riesgo superior al *benchmark*.

Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento de fondos comparables. Durante 2024, hasta el cierre de julio, el Fondo (serie I) ha exhibido una rentabilidad de 11,4%, inferior al segmento, el cual alcanza una rentabilidad de 13,6% el mismo período.

El Fondo tiene duración hasta el 15 de julio de 2029, prorrogable sucesivamente por periodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue 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. Durante el último año a nivel local, con una inflación cerca de alcanzar el rango meta, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Carolina Ruedlinger – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Carolina Ruedlinger - Tel. 56 2 2757 0400