

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, C, I		
Aug-21	1ª Clase Nivel 2	
Aug-21	1ª Clase Nivel 2	
CUOTAS - UNICA		
Aug-21	retiro	
Aug-20	1ª Clase Nivel 2	

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

6 SEPTEMBER 2021 - 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. 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 concentración por emisor sobre el límite en algunos periodos, un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de marzo 2021, manejó 53 fondos de inversión por \$2.166.458 millones, representando un 8,5% de esa industria. Por otra parte, al cierre de julio de 2021, gestionó 3 fondos mutuos por un monto cercano a los \$70.130 millones en activos bajo administración, representando un 0,1% de esta industria.

Al cierre de marzo de 2021, el Fondo manejó un patrimonio de \$357.821 millones, siendo el mayor fondo para su administradora como para el segmento acciones nacional *small cap*, representando cerca de un 16,6% y un 27,0%, respectivamente.

Ante la expansión del Covid-19 a nivel mundial, el patrimonio del Fondo disminuyó un 33,1% en el primer trimestre de 2020, mientras que el segmento bajó un 33,7% durante el mismo período. Posteriormente, ha exhibido un comportamiento volátil producto de la evolución de la pandemia y la incertidumbre a nivel local. Durante 2021 (hasta el cierre de julio) el patrimonio del Fondo ha caído un 12,9%, mientras que el segmento disminuyó un 15,5%.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2021, un 99,8% del activo estaba invertido en acciones nacionales, mientras que 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 2021, la cartera estaba formada por 31 emisores de 9 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 39,6% del activo.

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2021, los pasivos representaban un 1,4% del patrimonio y correspondían a cuentas y documentos por pagar por operaciones (operaciones de simultáneas), remuneraciones a la sociedad administradora y otros documentos y cuentas por pagar (rescates).

Por otra parte, se considera que 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. Lo anterior permitió al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de marzo 2021) se situó en -21,6%, siendo inferior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional *small cap* (-20,6%). Asimismo, la volatilidad de los retornos del Fondo fue levemente superior al segmento comparable, resultando en un índice ajustado por riesgo levemente menor respecto al *benchmark*. Durante 2021 (hasta el cierre de julio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de -13,3% (serie B), mientras que el segmento ha rentado -12,1%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ Ignacio Carrasco – Analista principal
- ◉ Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior
- ◉ Andrea Huerta – Analista secundario / Directora Asociada

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400