

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, I, IB		
Aug-25	1ª Clase Nivel 2	
Aug-24	1ª Clase Nivel 2	
Cuotas - VC		
Aug-25	1ª Clase Nivel 2	
Aug-25	1ª Clase Nivel 2	

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

4 SEPTEMBER 2025 - 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 alta concentración de aportantes, un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre marzo 2025, manejó 62 fondos de inversión con activos por \$2.939.953 millones, representando un 8,3% de esa industria. Por otro lado, a julio 2025, gestionó 7 fondos mutuos por un monto cercano a los \$276.670 millones, representando un 0,3% de esta industria.

Al cierre de marzo 2025, Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión manejó un patrimonio de \$229.286 millones, siendo un fondo grande para Compass Group Chile S.A. Administradora General de Fondos y el mayor fondo para el segmento acciones nacional *small cap*, representando cerca de un 7,9% y un 52,4%, respectivamente. Al cierre de julio 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de \$246.121 millones.

Entre julio 2024 y julio 2025 el patrimonio del Fondo tuvo un crecimiento de 8,3%, explicado por el desempeño positivo de sus inversiones. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, disminuyó un 10,2% durante el mismo período, producto de los rescates realizados.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2025, el 99,8% del activo estaba compuesto por acciones nacionales, mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, un 79,9% del activo correspondía a acciones de sociedades sobre la posición 41º del Índice General de Precios de Acciones (S&P/CLXIGPA), un 14,9% a acciones de sociedades entre la trigésimo primera y la cuadragésima posición, y un 2,4% en Activos Adicionales.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de marzo 2025, la cartera estaba formada por 24 emisores de 9 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 42,3% del activo y correspondían a Salfacorp (10,0%), Besalco (9,4%), Multiexport Foods (7,9%), Ripley (7,7%) y Coca Cola Embonor (7,3%).

Respecto a la diversificación por industrias, al cierre del primer trimestre 2025, la cartera estaba invertida principalmente en Inmobiliaria y Construcción (29,2%), Comercio (24,2%), Acuicultura y Pesca (20,4%), Consumo (12,2%) y Salud (5,5%).

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2025, los pasivos representaban un 2,2% del patrimonio y correspondían a dividendos provisorios, cuentas y documentos por pagar por operaciones

(principalmente relacionado a operaciones de simultáneas) y remuneración de la Administradora.

Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de un 43,9% de su cartera (considera valores que cuentan con una presencia bursátil superior al 50%) y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permitiendo al Fondo cumplir con sus eventuales obligaciones de corto plazo.

En los últimos 36 meses la rentabilidad acumulada de la serie B del Fondo (cierre de julio 2025), incluyendo reparto de dividendos, alcanzó un 97,8%, superior a la rentabilidad obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de acciones nacionales *small cap* (93,9%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue mayor a los comparables, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior respecto al segmento.

Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento de fondos comparables. Durante 2025 (hasta el cierre de julio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 27,4% (serie B), mientras que el segmento rentó un 32,2%.

El Fondo tiene una 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 menor inflación, 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. La evolución futura de la rentabilidad de este tipo de fondos también estará impactada por las políticas arancelarias impulsadas por EE.UU. y cómo responde China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ignacio Carrasco – Analista Principal

Carolina Ruedlinger – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400