

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, C, I		
Aug-22	1ª Clase Nivel 3	
Aug-21	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE MANTIENE EN "1ª CLASE NIVEL 3" LAS CUOTAS DE TOESCA SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN.

7 SEPTEMBER 2022 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 3" la clasificación de las cuotas de Toesca Small Cap Chile Fondo de Inversión.

Toesca 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 3" otorgada a las cuotas del Fondo está basada en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, manteniendo una buena diversificación por emisor y liquidez de cartera. Adicionalmente, incorpora la gestión de su administradora, que cuenta con estructuras y políticas adecuadas para el manejo de fondos, junto con un equipo de experiencia y consolidado en el tiempo. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo, la alta concentración de aportantes y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Toesca S.A. Administradora General de Fondos, perteneciente a exaccionistas y ejecutivos de Celfin Capital desde noviembre 2016. Al cierre de marzo 2022, gestionaba 14 fondos de inversión por \$775.131 millones en activos bajo administración, representando un 2,7% de este mercado. Además, al cierre de julio 2022, manejaba un fondo mutuo por \$22.083 millones en activos, representando un 0,04% de esta industria.

Al cierre de marzo 2022, el Fondo gestionó un patrimonio de \$84.024 millones, siendo un fondo grande para su administradora y mediano para el segmento acciones nacional *small cap*, representando un 10,8% y un 6,4%, respectivamente.

Entre marzo 2021 y marzo 2022, se observa una tendencia a la baja en el patrimonio del Fondo. Durante este periodo, el patrimonio del Fondo disminuyó un 42,1%, debido principalmente a la caída en el valor de sus activos y en menor medida a la disminución en el número de cuotas. Con relación al segmento Small Cap, su caída estuvo en línea con la observada en este grupo, que disminuyó su patrimonio en un 45,1%.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2022, un 99,4% 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 de marzo 2022, la cartera estaba formada por 19 emisores de 7 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 46,1% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2022, los pasivos representaban un 0,1% del patrimonio y correspondían a cuentas y documentos por pagar por operaciones y remuneración de la administradora.

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

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de marzo 2022) se situó en -47,0%, siendo levemente superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional *small cap* (-48,7%). Asimismo, la volatilidad de los retornos del Fondo fue inferior al segmento comparable, resultando en un índice ajustado por riesgo levemente superior al *benchmark*. Durante 2022 (hasta el cierre de julio), el Fondo ha exhibido una

rentabilidad de 5,1% (serie I), mientras que el segmento ha rentado 8,2%.

En agosto de 2022 el Fondo fue renovado por 5 años adicionales, con término establecido para el 23 de agosto de 2027, prorrogable por periodos de cinco años, según acuerdo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ Camila Uribe – Analista principal
- ◉ Ignacio Carrasco – Analista secundario
- ◉ Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400