

|                     | CLASIFICACIÓN    | PERSP. |
|---------------------|------------------|--------|
| CUOTAS - A, B, C, I |                  |        |
| Aug-22              | 1ª Clase Nivel 2 |        |
| Aug-21              | 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.

7 SEPTEMBER 2022 - 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 julio 2022, gestionó 7 fondos mutuos por un monto cercano a los \$127.537 millones en activos bajo administración, representando un 0,3% de esta industria. Por otro lado, a marzo 2022 gestionó 54 fondos de inversión por \$2.443.405 millones en activos, representando un 8,4% de esa industria.

Al cierre de marzo 2022, el Fondo manejó un patrimonio de \$214.872 millones, siendo un fondo grande para su administradora y el mayor fondo para el segmento acciones nacional *small cap*, representando cerca de un 8,8% y un 28,3%, respectivamente.

Durante el período analizado, el patrimonio del Fondo exhibió una tendencia a la baja producto principalmente por caída en valorización de los instrumentos en cartera y disminuciones de cuota. De esta forma, entre marzo 2021 y marzo 2022 el patrimonio disminuyó un 39,9%, mientras que el segmento se redujo un 45,1% durante el mismo período.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2022, 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 de marzo 2022, la cartera estaba formada por 33 emisores de 10 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 40,5% del activo.

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2022, los pasivos representaban un 1,2% del patrimonio y correspondían a cuentas y documentos por pagar por operaciones (operaciones de simultáneas) y remuneraciones a la sociedad administradora.

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 ha permitido al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses (cierre de marzo 2022) se situó en -50,2%, nivel inferior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional *small cap* (-48,7%). Por otra parte, 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 2022 (hasta el cierre de julio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 7,7% (serie B), mientras que el segmento ha rentado 8,2%.

El Fondo tiene duración hasta el 15 de julio de 2024, prorrogable sucesivamente por periodos de 5 años cada uno, por acuerdo adoptado en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

### EQUIPO DE ANÁLISIS:

---

- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista principal
- ⦿ Andrea Huerta – Analista secundario
- ⦿ Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400