

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, I, IB, VC		
May-26	1ª Clase Nivel 2	
Aug-25	1ª Clase Nivel 2	

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

4 JUNE 2026 - SANTIAGO, CHILE

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

Compass Small Cap Chile 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 Vinci Compass S.A. Administradora General de Fondos. Al cierre de diciembre 2025, manejó 65 fondos de inversión con activos por USD \$3.233 millones, representando un 7,7% de esa industria. Por otro lado, al mismo cierre, gestionó 8 fondos mutuos por un monto cercano a los USD \$374,6 millones, representando un 0,4% de esta industria.

Al cierre de diciembre 2025, Vinci Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión manejó un patrimonio de \$310.851 millones, siendo un fondo grande para Vinci Compass S.A. Administradora General de Fondos y el mayor fondo para el segmento acciones nacional *small cap*, representando cerca de un 11,0% y un 59,2%, respectivamente. Al cierre de marzo 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de \$319.267 millones.

Entre marzo 2025 y marzo 2026 el patrimonio del Fondo tuvo un crecimiento de 40,2%, explicado por el desempeño positivo de sus inversiones. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, este aumentó un 45,2%.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de diciembre 2025, el 99,9% del activo estaba compuesto por acciones nacionales, mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, un 91,2% del activo correspondía a acciones de sociedades sobre la posición 41º del Índice General de Precios de Acciones (S&P/CLXIGPA) y un 8,8% a acciones de sociedades entre la trigésimo primera y la cuadragésima posición.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de diciembre 2025, la cartera estaba formada por 23 emisores de 8 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 44,2% del activo y correspondían a Salfacorp (10,3%), Salmocam (9,2%), Besalco (8,7%), Coca Cola Embonor (8,0%) y Multi - X(7,9%).

Respecto a la diversificación por industrias, al cierre de diciembre 2025, la cartera estaba invertida principalmente en Inmobiliaria y Construcción (28,8%), Acuicultura y Pesca (27,1%), Comercio (18,6%), Consumo (15,4%) y Salud (5,6%).

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de diciembre 2025, los pasivos representaban un 5,9% 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 34,6% de su cartera (considera valores que cuentan con una presencia bursátil superior al 70%) 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 abril 2026), incluyendo reparto de dividendos, alcanzó un 105,5%, inferior a la rentabilidad obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de acciones nacionales *small cap* (111,9%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue similar 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 2026 (hasta el cierre de abril) el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 3,3% (serie B), mientras que el segmento rentó un 4,8%.

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, impactando los mercados bursátiles, tipos de cambio y el valor de los activos. Posteriormente a nivel local, el Banco Central comenzó una desescalada de la tasa de política monetaria en línea con el alineamiento de la inflación al rango meta. Recientemente, ante el agravamiento de los conflictos geopolíticos, se incrementó la volatilidad de los mercados en el plano internacional, ante la mayor incertidumbre de su pronta solución y los efectos económicos de mediano plazo que genere. Adicionalmente, a nivel local, el conflicto ha impactado el precio de los combustibles, lo que sumado a la modificación al MEPCO anunciada por el gobierno, traería un efecto inflacionario, que incidirá tanto en las decisiones de política monetaria durante los próximos meses, como en las tasas de mercado. 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

Gabriel Villablanca – Analista Principal

Andrea Huerta – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400