

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, C, I		
Aug-21	1ª Clase Nivel 3	
Aug-20	1ª Clase Nivel 3 (N)	

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

6 SEPTEMBER 2021 - 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, y un mejor índice ajustado por riesgo respecto al **benchmark**. 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 Celfín Capital desde noviembre 2016. Al cierre de marzo 2021, gestionaba 13 fondos de inversión por \$713.563 millones en activos bajo administración, representando un 2,8% de este mercado. Además, al cierre de julio 2021, manejaba un fondo mutuo por \$20.939 millones en activos, representando un 0,04% de esta industria.

Al cierre de marzo 2021, el Fondo gestionó un patrimonio de \$145.043 millones, siendo el mayor fondo para su administradora y mediano para el segmento acciones nacional **small cap**, representando un 20,8% y un 10,9%, respectivamente.

Ante la expansión del Covid-19 a nivel mundial, el patrimonio del Fondo disminuyó un 26,1% en el primer trimestre de 2020, mientras que el segmento bajó un 32,7% 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 13,9%, 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 99,0% 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 2021, la cartera estaba formada por 21 emisores de 9 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 40,6% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2021, los pasivos representaban un 0,2% 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 2021) se situó en -9,7%, siendo superior a la obtenida por el **benchmark** elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional **small cap** (-20,6%). Asimismo, la rentabilidad del Fondo fue superior a la obtenida por los índices

accionarios nacionales SP IPSA (-11,6%) y SPCLXIGPA (-11,0%) durante el mismo período. Asimismo, la volatilidad de los retornos del Fondo fue inferior al segmento comparable, resultando en un índice ajustado por riesgo superior al **benchmark**. Durante 2021 (hasta el cierre de julio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de -12,8% (serie I), mientras que el segmento ha rentado -12,1%.

El Fondo tiene una duración de 5 años contados desde el depósito del reglamento interno (hasta agosto de 2022), prorrogable por periodos de otros 5 años previo acuerdo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400