

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - I, LV, O, Q, U		
Feb-22	1ª Clase Nivel 3	
Feb-21	1ª Clase Nivel 3 (N)	

FELLER RATE CONFIRMA EN “1ª CLASE NIVEL 3” LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN LARRAINVIAL SMALL CAP CHILE.

8 MARCH 2022 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “1ª Clase Nivel 3” las cuotas del Fondo de Inversión Larrainvial Small Cap Chile.

El Fondo de Inversión LarrainVial Small Cap Chile es un fondo no rescatable que se orienta a la inversión en acciones de sociedades anónimas nacionales de baja capitalización bursátil.

La clasificación “1ª Clase Nivel 3” otorgada al Fondo se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una buena diversificación y liquidez de cartera. Además, incorpora la gestión de su administradora, institución relevante dentro del sistema nacional, que posee completas estructuras y políticas para la administración de este tipo de fondos. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de enero de 2022, gestionaba 34 fondos mutuos por cerca de \$2.961.416 millones, equivalentes a un 6,0% del mercado, ubicándolo como el mayor gestor no bancario de este tipo de fondos. Adicionalmente, a septiembre de 2021, gestionó activos por \$719.733 millones en fondos de inversión, en tanto que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestionó activos por \$2.064.095 millones, alcanzando una participación conjunta de 9,7% de la industria.

Al cierre de septiembre 2021, el Fondo gestionó un patrimonio de \$30.773 millones, siendo un fondo grande para la administradora en la industria de fondos de inversión y pequeño para el segmento acciones nacional *small cap*, representando un 4,3% y un 2,2%, respectivamente. Entre septiembre 2020 y septiembre 2021, el patrimonio del Fondo aumentó un 35,6%, mientras que el número de cuotas aumentó un 55,9%.

Durante 2021, el patrimonio del Fondo subió 4,7% debido principalmente a la emisión de nuevas cuotas durante el periodo, mientras que el segmento disminuyó 23,9% producto de la evolución de la pandemia y la incertidumbre a nivel local.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de septiembre 2021, un 98,5% 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 septiembre 2021, la cartera estaba formada por 28 emisores de 10 sectores industriales, donde las 5 mayores posiciones por emisor representaban un 39,2% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2021, los pasivos representaban un 0,7% del patrimonio y correspondían a cuentas por pagar por operaciones, remuneración de la administradora y otros pasivos. 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 su reglamento.

En los últimos 36 meses (cierre septiembre 2021), la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, se situó en -44,4% (serie LV), superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional *small cap* (-49,7%). En 2021, el Fondo exhibió una rentabilidad acumulada de -14,7% (serie LV), mientras que el segmento rentó -15,2%.

El Fondo tiene una duración de 5 años contados desde el depósito del actual reglamento interno (hasta septiembre de 2023), prorrogable por periodos de otros 5 años previo acuerdo en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400