



Presentación Comercial

Fynsa Total Return

Marzo, 2022

A blurred background image of a business meeting. Several people in business attire are gathered around a table, looking at documents and laptops. One person is holding a pen, and another is pointing at a document. The overall scene is professional and collaborative.

¿Quiénes somos?

Boutique Financiera

Desde hace más de 35 años ofrecemos a nuestros clientes una amplia red de negocios y contactos en Chile y el mundo.

Y lo hacemos con un equipo profesional alineado con los valores de la compañía.



US\$ +1,2

Billones en Activos
Administrados en
Gestión Patrimonial



N°1

Intermediación Renta Fija
Local Corporativa y
Bancaria



US\$ +280

Millones en Activos
Administrados en AGF



1era

Entidad Acreditada con
Green Climate Fund en
Chile

Áreas de Negocio



Corredora de Bolsa

Servicios de intermediación basado en profundo conocimiento de mercado

EQUIPO: 24 profesionales (10 años experiencia promedio)

LINEAS DE NEGOCIO:

Acciones, renta fija local e internacional, moneda extranjera, depositos, simultaneas, ETFs.



N°1 intermediación en RF local y bancaria 2018, 2019, 2020



Administradora de Fondos

Oferta diversificada con una orientación a alternativos locales e internacionales

EQUIPO: 13 profesionales (10 años experiencia promedio)

ESTRATEGIAS:

Inmobiliario (Local & Intl.)
Deuda Privada (Local & Intl.)
Energía (Local), RV & RF (Local)



US\$ 400 mm + en activos bajo administración



Gestión Patrimonial

Asesoría personalizada, flexible orientada a personas de alto patrimonio

EQUIPO: 25 profesionales (17 años experiencia promedio)

SERVICIOS:

Carteras discretionales, servicio multi family office, acceso a mercados locales e internacionales



US\$ 1,3 bn en activos bajo asesoría



Finanzas Corporativas

Asesoría financiera en transacciones de finanzas corporativas

EQUIPO SENIOR con más de 25 años de experiencia en finanzas corporativas

SERVICIOS:

Análisis de compañías y su entorno, optimización estructura financiera, amplia red de contactos



+US\$ 20 bn en transacciones M&A y M° de Capitales



Distribución Institucional

Distribución y colocación de productos propios y de terceros con institucionales

EQUIPO SENIOR con más de 20 años de experiencia con clientes institucionales

SERVICIOS:

Network local e internacional, desarrollo oportunidades de inversion, propuesta de valor dedicada y exclusiva



Acuerdos firmados con Pantheon, Monarch, Pomona & New Capital (EFG)

Fynsa Adm. Gral de Fondos



USD 400 MM

...en activos bajo administración



HC: # 13

... profesionales de inversión con 10+ años de experiencia



9 años

... administrando fondos para terceros



> 20 fondos

... en estrategias tradicionales y alternativas

Mobiliarios

Acciones Chile

Deuda Chile

Acciones Globales

Deuda Global

Deuda Privada

Financiamiento Pymes Chile

Financiamiento Pymes Perú

Financiamiento Inmobiliario Chile

Venture Debt Latam

Financiamiento Inmobiliario US

Inmobiliario e Infraestructura

Renta Chile

Desarrollo Chile

Renta Residencial US

Energías Renovables

Contamos con amplia experiencia en la estructuración de fondos basados en estrategias tradicionales y alternativas, desarrollando y ampliando nuestras capacidades regionales hacia otros países en Latam y EE.UU., de manera directa o a través de socios gestores.

Uppergrowth
DEMOCRATIZING GROWTH
SHIFTING FRONTIERS

avLa
Respal damos tu empresa

Alterna
Asesoría Internacional

GRUPO CORIL
INVERSIONES Y SOLUCIONES FINANCIERAS

MarketSpace
CAPITAL

KINGBIRD
INVESTMENT MANAGEMENT

GRAY ST PARTNERS

HILL HOUSE
CAPITAL

F Y N S A

Nuestro Equipo de Inversiones



José Joaquín Prieto

Gerente de Inversiones

Joaquín es gerente de inversiones corporativo de Fynsa y asesora el comité de inversiones de los fondos mobiliarios.

Ingresó a Fynsa en 2019 donde ha desempeñado dicho rol desde su llegada.

Previamente fue gerente de inversiones en Vision AGF, gerente banca privada en Euroamérica y gerente de inversión estratégica en Larrainvial.

Joaquín es Ingeniero Comercial y Master en Finanzas de la Universidad Adolfo Ibáñez con más de 15 años de experiencia en el sector financiero.



Nathan Pincheira

Economista Jefe

Nathan es el economista jefe en Fynsa y gerente responsable del equipo de estrategia.

Ingresó a Fynsa en 2017 donde ha desempeñado dicho rol desde su llegada.

Su experiencia previa fue en Banchile, donde llegó a ser el economista jefe para Banchile Inversiones.

Nathan es ingeniero comercial con mención en Economía de la Universidad de Chile y Magister en Economía con más de 10 años de experiencia en el sector financiero.



Benjamín Guevara

Portfolio Manager
Total Return

Benjamín es el portfolio manager del fondo Fynsa Total Return.

Ingresó a Fynsa en 2019 donde ha desempeñado dicho rol desde su llegada.

Fue Portfolio Manager en Vision AGF y previo a esto trabajó en Investor Relations en Ripley.

Benjamín es Ingeniero Comercial de la Universidad de Los Andes con más de 7 años de experiencia en el sector financiero.



Gabriel Méndez

Co-Portfolio Manager

Ingresó a Fynsa en 2020 como Analista de Inversiones de los fondos de Renta Fija Local y Renta Variable Local.

Actualmente se desempeña como Co-portfolio de Renta Fija

Gabriel es Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile con Magister en Finanzas.

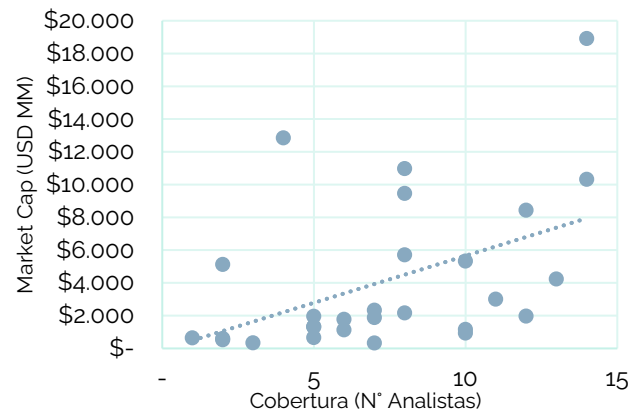
Proceso de Inversión

The background features a dark blue, semi-transparent world map composed of a grid of small white dots. Overlaid on the map are several data visualization elements: a bar chart with vertical bars of varying heights, a line graph with a fluctuating white line, and various geometric shapes like circles and vertical lines, all rendered in a light, semi-transparent style.

Fynsa Total Return: Filosofía Inversión

1 Manejo activo dada la naturaleza de nuestro mercado,

baja profundidad y negocios diversos integrados como fuentes de Alpha.



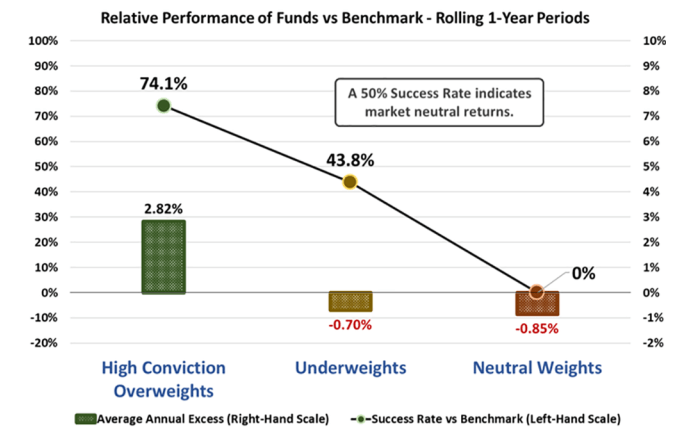
2 Mirada Latam, enfoque del inversionista internacional

clave comparar compañías con universo invertible del principal comprador de nuestra bolsa

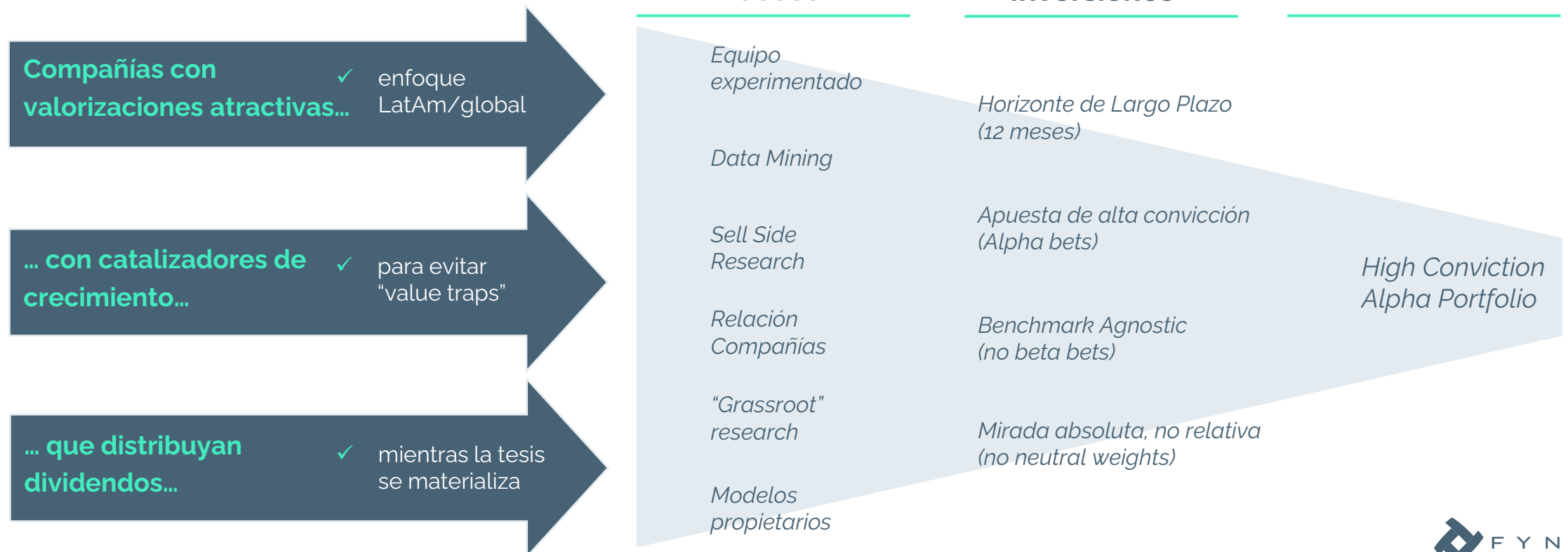
Sector	EV/EBITDA			P/U			Mg			CAPEX/			DFN/		
	FWD	Hist	Dcto	FWD	Hist	Dcto	EBITDA	Hist	Δ% vs Mediana	EBITDA	Hist	Δ% vs Mediana	EBITDA	Hist	EBITDA
Minorista	7.7	11.5	-33%	14.5	19.7	-26%	13%	13%	0%	34%	36%	-7%	150		
Supermercados	6.1	9.9	-39%	14.7	18.2	-19%	10%	7%	39%	34%	30%	13%	139		
Departamentos	6.3	9.2	-32%	20.7	17.5	19%	10%	8%	27%	37%	23%	59%	317		
Generación	5.3	7.5	-29%	7.3	13.8	-48%	54%	41%	33%	23%	36%	-37%	224		
Transmisión	9.4	8.0	18%	12.0	11.3	6%	80%	70%	14%	12%	13%	-6%	234		
Integrado	5.5	6.9	-19%	7.3	11.2	-35%	26%	20%	30%	43%	21%	108%	199		
Sanitarias	5.6	6.3	-11%	8.6	9.4	-9%	40%	35%	14%	53%	40%	33%	208		
Litio	18.7	10.6	77%	34.2	20.8	64%	37%	27%	38%	42%	42%	1%	196		
Celulosa	6.2	7.8	-21%	9.3	13.0	-29%	20%	15%	33%	33%	46%	-28%	166		
Hierro	4.2	5.8	-28%	8.2	8.9	-8%	51%	38%	35%	32%	44%	-28%	0.18		
Cobre	6.2	5.8	8%	13.8	12.7	9%	56%	44%	27%	23%	45%	-50%	0.16		
Steel	3.6	6.1	-40%	5.0	12.6	-60%	19%	11%	70%	28%	40%	-30%	0.34		
Consumo	7.0	10.3	-32%	15.5	20.2	-23%	18%	15%	17%	30%	34%	-12%	147		
Embotelladoras	6.8	9.5	-28%	15.8	20.5	-23%	20%	19%	3%	31%	37%	-16%	0.79		
Telecom	5.1	6.0	-14%	13.7	15.1	-10%	35%	32%	10%	52%	58%	-11%	2.21		
IT	19.6	16.7	18%	40.7	26.6	53%	21%	16%	32%	29%	21%	35%	0.00		
Real Estate	12.0	15.2	-21%	15.3	20.9	-27%	74%	73%	1%	15%	67%	-77%	3.79		

3 Portafolios de alta convicción, maximiza generación de Alpha,

posiciones cortas o neutras ofrecen una generación de Alpha neutra o negativa



Fynsa Total Return: Pilares del Proceso



Fynsa Total Return: Proceso de Inversión



Screening

Análisis Quant

- ✓ Valoraciones absolutas con respecto a su historia
- ✓ Valoraciones relativas a la industria
- ✓ Valoraciones relativas al universo total de compañías
- ✓ Evolución EPS
- ✓ Evolución de CAPEX
- ✓ Endeudamiento
- ✓ Tasas de Retorno Esperada de Activos
- ✓ Tasas de Retorno Esperada Equity

+120 Compañías



Fundamentales

Industria

- ✓ Tendencias y competidores

Compañía

- ✓ Análisis de EEFF y Modelos
- ✓ Reuniones con compañías
- ✓ Grassroot Research

Mercado

- ✓ Sell side research
- ✓ Perspectivas futuras

+20 Compañías



Portfolio

Asset Allocation

- ✓ Sectorial
- ✓ Individual
- ✓ Peers

Selección Posiciones

- ✓ Tácticas
- ✓ Estructurales

~10-15 Compañías



Resultado

Conocimiento profundo de la compañía y sus perspectivas

Anticipación Drivers de Valor

Flexibilidad y rapidez

Consistencia de Alpha

Descripción portafolio

Universo Invertible

Compañías con una capitalización bursátil promedio de US\$14 bn.

Al menos un 90% del AUM en acciones locales con presencia bursátil

Hoy: 19% del portafolio off-index

N° Posiciones

Portafolio concentrado, generalmente no más de 15 acciones en cartera.

Max: 15 (S.I.)

Min: 10 (S.I.)

Hoy: 13 compañías

T° Posiciones

Máxima exposición por emisor no supera 20% del portafolio.

Max: 15,6% (Hoy)

Min: 3,3% (Hoy)

Hoy: 9,2% en promedio

Sectores

No hay limitaciones por concentración / allocation sectorial

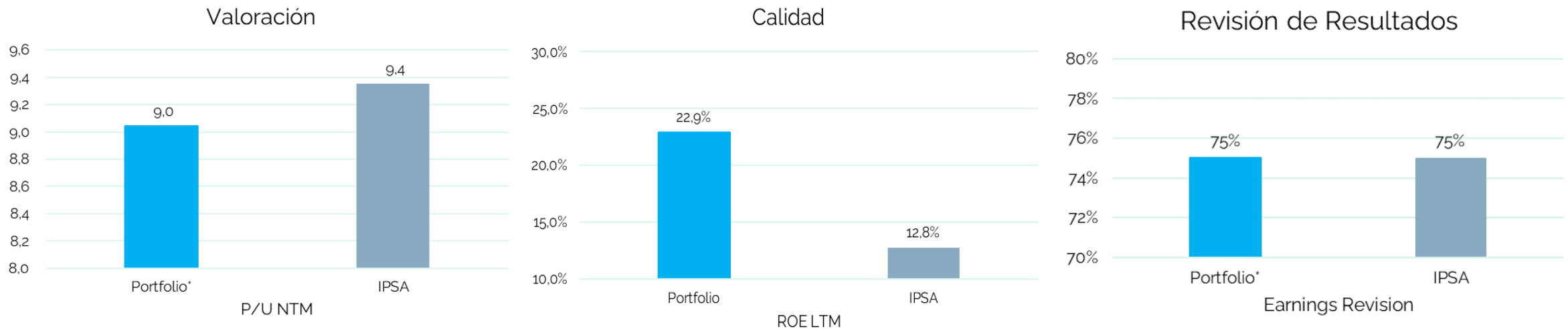
Max: 49% (Hoy)

Min: 3% (Hoy) – 5 sectores no representados –

Hoy: 20% allocation promedio en 5 sectores

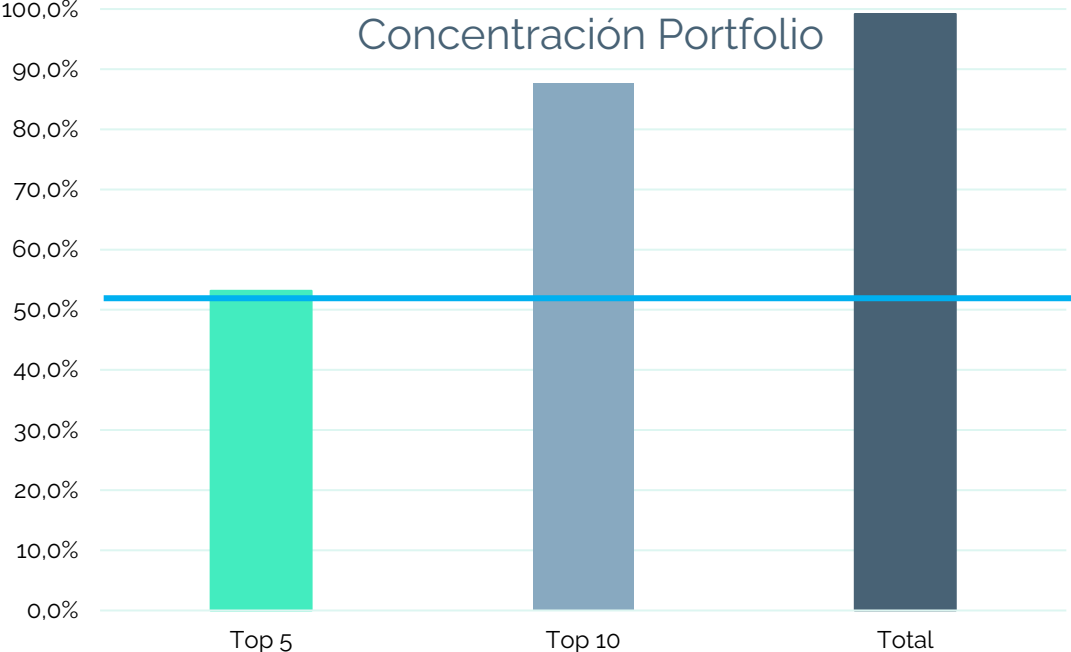
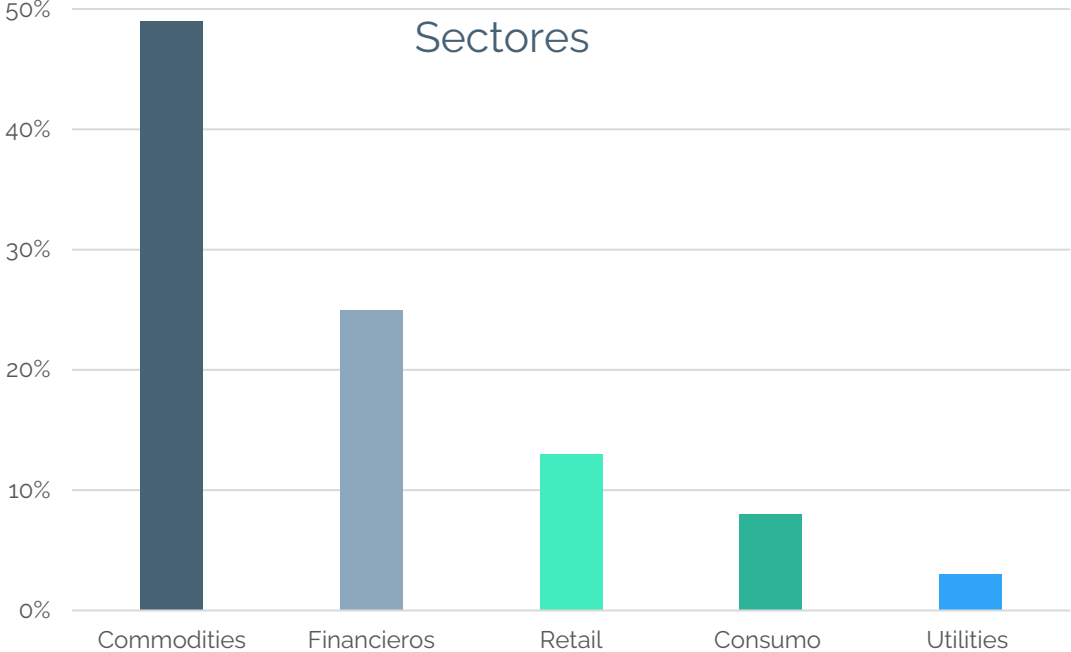
Portafolio Actual: Valor-Calidad-Crecimiento

Búsqueda de crecimiento a precios atractivos



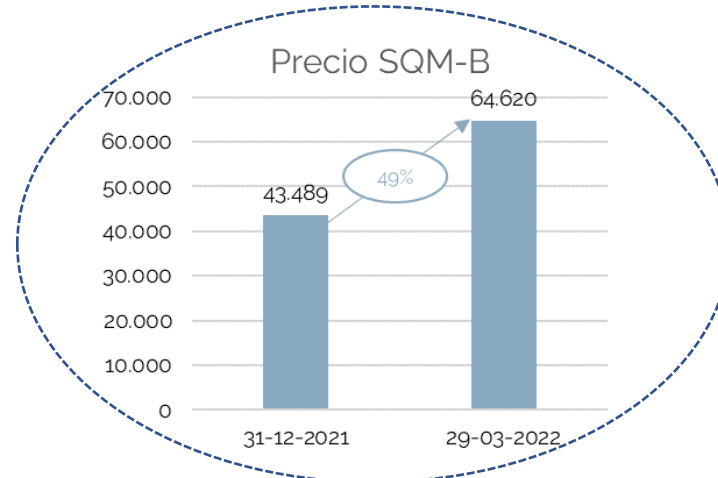
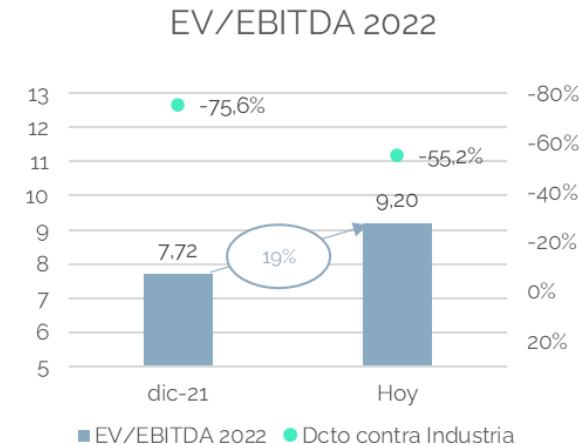
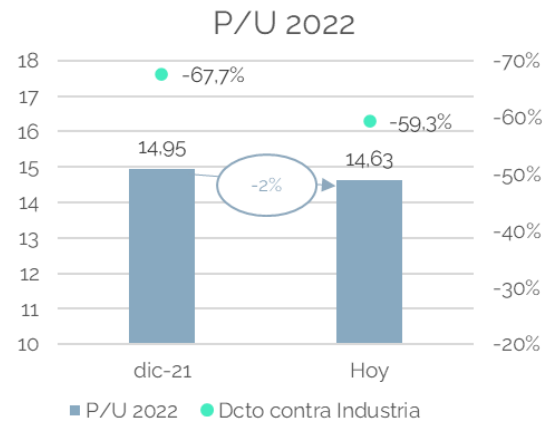
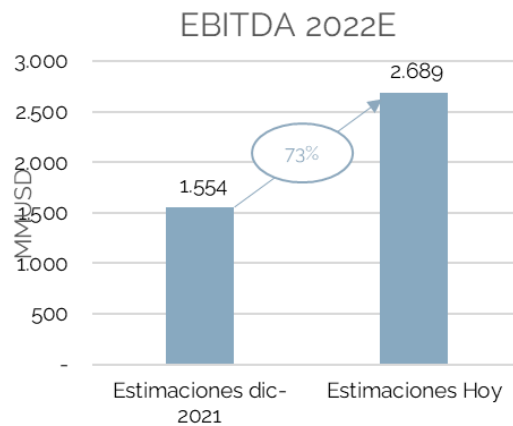
Portafolio Actual: Sectores y Top Holdings

Alta convicción del fondo reflejada en su exposición a sectores y la concentración de sus posiciones de la cartera



Caso Práctico: SQM

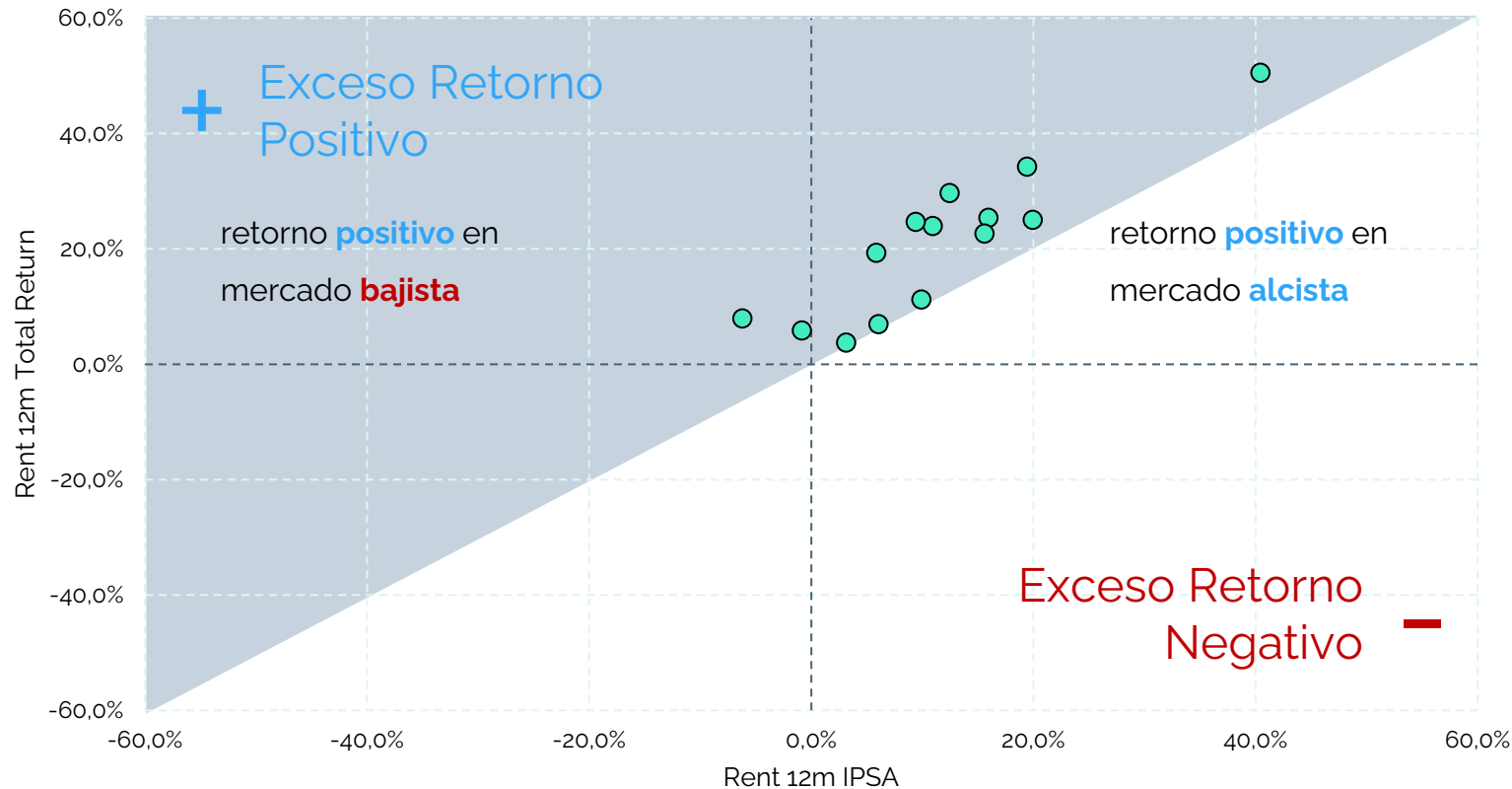
Mayor exposición sobre activos de manera directa e indirecta a SQM (23,6%) frente al IPSA (13,58%) considerando estimaciones muy desviadas del guidance y que no se refleja en mayores valorizaciones



The background of the image is a blurred, high-angle view of a financial data table. The table consists of multiple rows and columns of text, likely representing stock prices or market data. The text is in a light blue or grey color, making it difficult to read against the darker background. A prominent teal-colored rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing the word "Performance" in a bold, black, sans-serif font. The overall aesthetic is professional and data-oriented.

Performance

Consistencia en Retornos Obtenidos

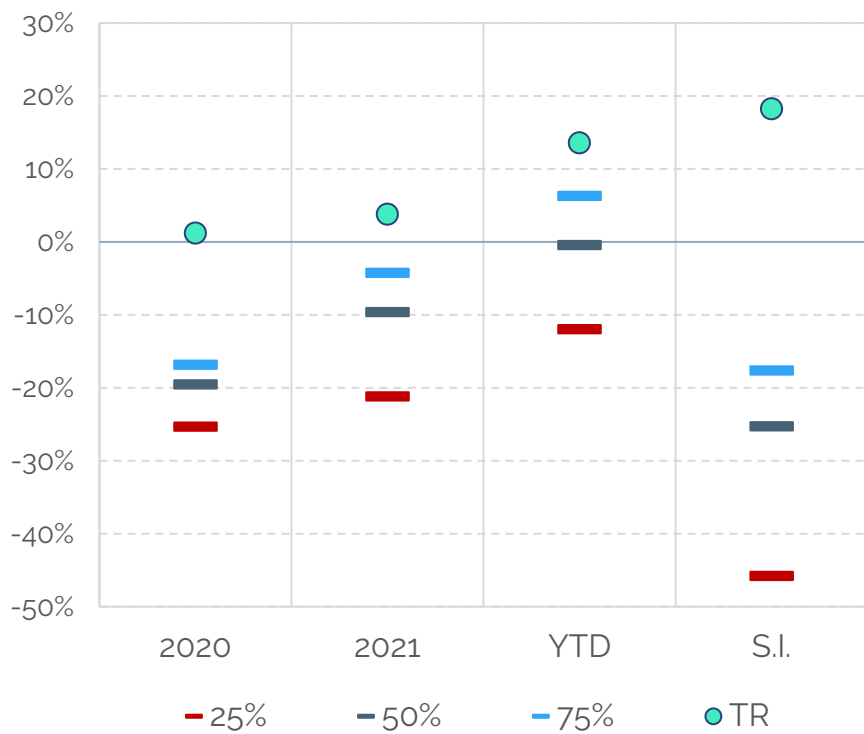


El fondo ha logrado obtener un Alpha positivo frente al IPSA consistentemente en periodos de 12 meses.

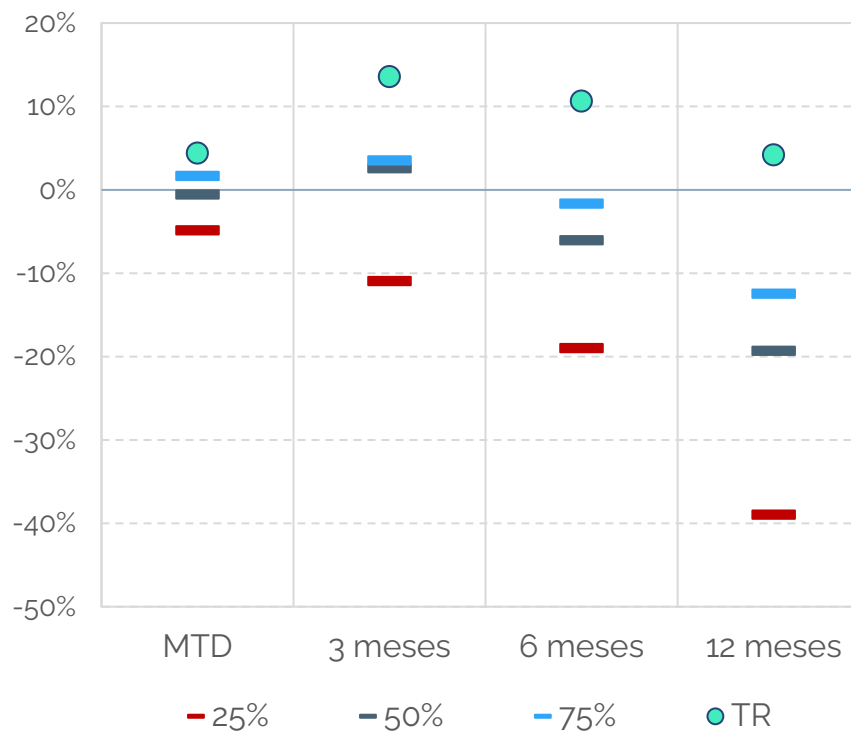
El fondo ha rentado positivo incluso en periodos donde el IPSA rentó negativo.

Retornos versus Peers

Año Calendario



Períodos Acumulados



El fondo no solo ha superado al benchmark, sino que también se ha posicionado en el 1er decil de universo de fondos accionarios locales desde sus inicios.

Termsheet

A black and white photograph of two men in suits shaking hands. The image is partially obscured by a bright green rectangular overlay on the left side. The text 'Termsheet' is written in a bold, black, sans-serif font within this green area. The background shows the hands and forearms of the two men, with one wearing a watch. The overall tone is professional and business-oriented.

Termsheet

Vehículo de Inversión

Fondo de Inversión Público (FIPU) Rescatable

Límites de Inversión

Acciones chilenas con presencia bursátil:	Hasta un 100% del AuM
Instrumentos de Renta Fija:	Hasta un 10% del AuM
Activos o ADRs chilenos o extranjeros:	Hasta un 10% del AuM
Venta Corta:	Hasta un 30% del AuM

Comisión Fija

Serie A	0,30% anual + IVA (aportes mayores a CLP \$500 MM)
Serie B	1,00% anual + IVA (\$50 MM < aportes < \$500 MM)
Serie C	1,70% anual + IVA (aportes menores a CLP \$50 MM)

Moneda

CLP

Plazo Pago de Rescates

Hasta 11 días hábiles siguientes a la fecha de solicitud de rescate

Comisión Variable

16,8% anual + IVA sobre el valor máximo histórico que haya alcanzado cada cuota respectivamente (high watermark)

Leverage

Hasta 50% del Patrimonio del Fondo



Isidora Goyenechea 3477, Piso 11, Las Condes, Santiago, Chile
Tel.: +56 224991500 -Fax: +56 224991550
E-mail: fynsa@fynsa.cl | www.fynsa.com