

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 4" LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN FALCOM SMALL CAP CHILE.

9 MAY 2024 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 4" las cuotas del Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile.

Fondo de Inversión Falcom Small Cap Chile es un fondo no rescatable orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas nacionales de pequeña capitalización bursátil.

La clasificación "1ª Clase Nivel 4" responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, manteniendo una buena diversificación de cartera, una buena liquidez de las inversiones y un mejor índice ajustado por riesgo que segmento comparable. Asimismo, la clasificación considera la gestión de su administradora, que cuenta con adecuadas estructuras y políticas para el manejo de fondos, y un equipo con experiencia en el mercado financiero. En contrapartida, la clasificación incorpora el riesgo inherente al tipo de activo, una alta concentración de aportantes y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de los activos.

Falcom Administradora General de Fondos S.A. pertenece en un 99,0% a Inversiones Falcom Spa, el porcentaje restante corresponde a Falcom International Ltda. Es considerada como una administradora pequeña en el mercado nacional. Al cierre de diciembre de 2023, gestionaba 16 fondos de inversión por un patrimonio de US\$636 millones, representando un 1,8% de este mercado.

Al cierre de diciembre de 2023, el Fondo manejó activos por \$3.453 millones, posicionándose como un fondo pequeño tanto para su administradora como para el segmento de fondos de acciones chilenas Small Cap, representando un 0,6% y un 0,3%, respectivamente.

Durante los últimos 12 meses, el patrimonio del Fondo ha exhibido un comportamiento volátil, con una caída de un 0,2%, debido principalmente a la baja en el número de cuotas de la serie A, las cuales disminuyeron en un 50,6%, efecto que fue compensado por el desempeño de sus inversiones. Por otro lado, el número de cuotas de la serie F aumentó en un 3,2%, mientras que el número de cuotas de la serie I se mantuvo constante.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo, acorde con lo establecido en su reglamento interno. Al cierre de diciembre de 2023, un 95,4% 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 diciembre 2023, la cartera estaba formada por 23 emisores de 8 sectores industriales, donde los cinco mayores emisores representaron un 47,3% del activo.

Durante el período analizado, el Fondo exhibió un nulo endeudamiento financiero y un bajo nivel de pasivos globales. Al cierre de diciembre de 2023, éstos alcanzaron un 5,0% del patrimonio y correspondían principalmente a retiros por pagar y dividendos provisorios. Bajo este tipo de pasivos, el endeudamiento del fondo puede alcanzar, según sus límites reglamentarios, un 50% del patrimonio. Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de alrededor de un 34% de su cartera y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permitiendo al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, F, I		
Apr-24	1ª Clase Nivel 4	
May-23	1ª Clase Nivel 4	

Al cierre de diciembre 2023, la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses alcanzó un 22,1%, superior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional small cap (19,7%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue superior al segmento comparable, sin embargo, resultó en un índice ajustado por riesgo superior respecto al *benchmark*.

El Fondo tiene una duración de 7 años contados desde el depósito del reglamento interno (hasta octubre de 2025), prorrogable por periodos de otros 5 años previo acuerdo en asamblea extraordinaria de aportantes, la cual se deberá celebrar con al menos un día hábil de anticipación a la fecha en que se produzca el vencimiento del plazo de duración del Fondo.

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, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, con una inflación cerca de alcanzar el rango meta, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Camila Uribe –Analista principal
- ⦿ Esteban Peñailillo –Analista secundario / Director Senior

Contacto: Camila Uribe - Tel. 56 2 2757 0400