

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, F, I		
May-23	1ª Clase Nivel 4	
Jun-22	1ª Clase Nivel 4	

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

7 JUNE 2023 - 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 y una buena liquidez de las inversiones. 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, un menor índice ajustado por riesgo que segmento comparable y el escenario de incertidumbre económico que amplía 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 2022, gestionaba 18 fondos de inversión por un patrimonio de US\$607 millones, representando un 1,7% de este mercado.

Al cierre de diciembre de 2022, el Fondo manejó activos por \$3.608 millones, posicionándose como un fondo pequeño tanto para su administradora como para el segmento de fondos de acciones chilenas Small Cap, representando un 0,7% y un 0,3%, respectivamente.

Durante los últimos 12 meses, el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia a alza, creciendo un 25,0%, asociado especialmente al desempeño de sus inversiones.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo, acorde con lo establecido en su reglamento interno. Al cierre de diciembre de 2022, un 92,6% del activo estaba invertido en acciones nacionales. La cartera ha mantenido una buena diversificación por emisor. Al cierre de diciembre 2022, la cartera estaba compuesta por 22 emisores de distintas industrias. Las cinco mayores posiciones por emisor alcanzaban el 39,9% de los activos y correspondían a Besalco (9,1%), Salmones Camanchaca (8,3%), SMU (8,2%), Indisa (7,1%) y Camanchaca (7,0%).

Durante el período analizado, el Fondo exhibió un nulo endeudamiento financiero y un bajo nivel de pasivos globales. Al cierre de diciembre de 2022, éstos alcanzaron un 9,5% del patrimonio y correspondían 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 del Fondo ha sido buena, principalmente por la naturaleza de sus inversiones objetivo y la capacidad de endeudamiento disponible.

Al cierre de diciembre de 2022, la rentabilidad acumulada del Fondo, en los últimos 36 meses alcanzó un -14,2%, siendo mejor a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional small cap (-15,3%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue superior al segmento comparable, resultando en un índice ajustado por riesgo menor respecto al benchmark.

Durante el año 2020 la cuota del fondo evidenció una alta volatilidad dado el inicio de la pandemia y el escenario político de fines de 2019. No obstante, mostró un fuerte repunte durante el último trimestre de ese año en línea con los estímulos fiscales y políticas monetarias y fiscales expansivas. En 2021 la rentabilidad fue negativa producto principalmente a la incertidumbre política y económica a nivel local y durante 2022 nuevamente repuntó producto de mejores resultados de algunas compañías y un mejor escenario político para el mercado. Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

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.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Esteban Peñailillo – Analista principal
- ⦿ Camila Uribe – Analista secundario

Contacto: Camila Uribe - Tel. 56 2 2757 0400