



Humphreys ratifica en “Primera Clase Nivel 2” la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Sartor Táctico

Fondo por \$ 65.683 millones administrado por Sartor AGF

Santiago, 26 de agosto de 2024

Resumen Clasificación:

Cuotas: Primera Clase Nivel 2

Tendencia: Estable

Humphreys decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas de **Fondo de Inversión Sartor Táctico (FI Sartor Táctico)** en “Primera Clase Nivel 2” con tendencia “Estable”.

Entre las fortalezas de **FI Sartor Táctico**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en “Primera Clase Nivel 2”, destaca el cumplimiento de los objetivos del fondo desde el inicio de sus operaciones, manteniendo su exposición principalmente en fondos de inversión de deuda privada, pagarés y facturas, situación que se ha mantenido en el tiempo y que hace referencia a una clara definición de los objetivos del fondo con bajos márgenes de interpretación.

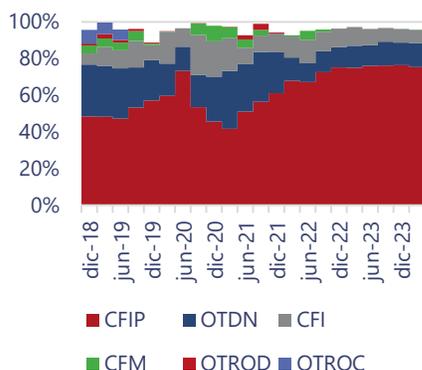
También se reconoce la experiencia de **FI Sartor Táctico** como fondo público, periodo que inició en octubre de 2016, en donde ha evidenciado un correcto cumplimiento de sus objetivos de inversión. Además, en opinión de **Humphreys**, Sartor Administradora General de Fondos S.A. (Sartor AGF) presenta estándares aceptables en lo relativo a su gestión.

Al cierre de marzo de 2024, **FI Sartor Táctico** mantenía el 92,42% de sus activos dentro de su objetivo, compuesto principalmente por cuotas de fondos de inversión privado, los que representaron el 75,24% de éste, otros títulos de deuda nacional (entre pagarés y facturas), que representan un 12,97% del fondo, cumpliendo así su objetivo.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden, actualmente, a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero sobre dicha materia.

En la práctica, **FI Sartor Táctico** se encuentra limitado por la inexistencia de un mercado secundario para la mayor parte de sus inversiones, destacando los activos subyacentes de las cuotas de fondo de inversión privados, pagarés y facturas. Con todo, la exposición final, más allá de los vehículos intermedios, está representada por facturas que son de muy corto plazo y que cuentan con pólizas de seguro y crédito con Solunion Chile Seguros y Créditos S.A, y pagarés que cuentan con garantías inmobiliarias a la que se suman sus respectivos avales.

Cartera de inversiones



La clasificación de riesgo de las cuotas, también, destaca la experiencia y *know how* del personal a cargo en cada una de las labores que realizan.

En el marco de los temas de ESG¹, Sartor AGF presenta en su memoria anual diversos aspectos relacionados con la diversidad, entre estos aspectos se incluyen datos detallados sobre edades, cargos, nacionalidad, género y brecha salarial, información desglosada a nivel organizacional, gerencial y de directorio.

En el corto plazo la tendencia de clasificación corresponde a “Estable”, ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

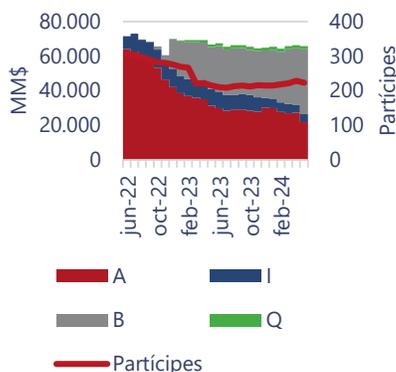
Para la mantención de la clasificación es necesario que la calidad de la administración de **FI Sartor Táctico** no se debilite y que, al menos, el desarrollo del fondo se enmarque en lo establecido en su propio reglamento.

FI Sartor Táctico tiene como objetivo invertir principalmente en deuda privada, emitida por emisores nacionales o extranjeros, invirtiendo como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos.

El fondo es administrado por Sartor AGF, constituida en 2016 cuyo objetivo exclusivo es la administración de fondos por cuenta y riesgo de terceros.

El fondo inició sus operaciones el 6 de septiembre de 2016, con una duración indefinida. Las cuotas cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFITACTI-A y CFITACTI-I y al cierre del mayo de 2024 presentaba un patrimonio de \$ 65.683 millones.

Patrimonio



Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de Analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de Riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

¹ Ambiental, Social y de Gobernanza por sus siglas en ingles.