	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, F, G, M, W		
30-10-26	1ª Clase Nivel 2	
16-10-25	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN FALCOM CHILEAN FIXED INCOME.

6 NOVIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income.

El Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income es un fondo rescatable, orientado a la inversión en valores de renta fija emitidos en Chile o por emisores chilenos en el extranjero.

La clasificación “1ª Clase Nivel 2” asignada a las cuotas del Fondo se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un buen perfil crediticio, una alta diversificación por emisor y una buena liquidez de cartera. 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, considera su exposición a instrumentos con clasificación de riesgo bajo grado de inversión, una alta concentración por aportantes, un índice ajustado menor que su segmento comparable, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada la duración de su cartera, y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Falcom Administradora General de Fondos S.A. La Administradora pertenece en un 99,0% a Inversiones Falcom Spa, mientras que el porcentaje restante corresponde a Falcom International Ltda. Al cierre de junio de 2026, gestionaba 22 fondos de inversión por US$2.143 millones en activos bajo administración, representando un 4,6% de este mercado.

Al cierre de junio 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de $561.571 millones, siendo un fondo de inversión grande tanto para su Administradora como para el segmento de Deuda Chilena Otros, representando un 29,7% y un 26,3%, respectivamente. Al cierre de septiembre 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de $607.990 millones.

Entre septiembre de 2025 y septiembre de 2026 el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia al alza, con un crecimiento de un 108,5% durante el período considerado, impulsado principalmente por los aportes realizados en las series G y W, y, en menor medida, complementado por el desempeño positivo de su cartera de inversiones. En cuanto al segmento que considera los fondos del segmento “Deuda Chilena Otros”, este aumentó un 45,4% durante el mismo período, producto de mayores aportes netos realizados y el desempeño positivo de las inversiones.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo estuvo formada por instrumentos de deuda objetivo, concentrándose en bonos corporativos de entidades nacionales. Al cierre del junio 2026, el activo del Fondo estuvo compuesto por bonos corporativos (56,0%), cuotas de fondos de inversión públicos (21,0%), bonos bancarios (14,4%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (5,5%), pagarés de empresas (1,3%), bonos securitizados (0,8%), bonos subordinados (0,6%) y cuotas de fondos de inversión privados (0,04%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

La cartera del Fondo ha exhibido una alta diversificación, tanto en número de instrumentos como en emisores. Al cierre de junio de 2026 el Fondo mantuvo 230 instrumentos de 1015 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 32,5% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo un buen perfil crediticio, invirtiendo principalmente en instrumentos con clasificaciones “AAA”, “AA” o equivalentes,

los cuales representaron un 49,1% del activo.

En los últimos años la duración de cartera se ha situado dentro del rango de 4 y 5 años, promediando 4,4 años en los últimos 12 meses. A partir del segundo semestre de 2025 se observa una tendencia relativamente volátil en la duración, situándose en 4,3 años al cierre de junio 2026.

En términos de monedas, al cierre de junio de 2026 la cartera estuvo invertida principalmente en instrumentos denominados en U.F. (53,9%) y en pesos chilenos (36,7%), y en menor cuantía en dólares estadounidenses (9,1%). En cuanto a la exposición al dólar, se observa la utilización de derivados como cobertura, mitigando el riesgo de tipo de cambio.

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de junio 2026, los pasivos representaban un 0,7% del patrimonio y correspondían a obligaciones por derivados, otros documentos y cuentas por pagar, remuneración de la Administradora, cuentas y documentos por pagar por operaciones.

En los últimos 36 meses la rentabilidad acumulada del Fondo (cierre de septiembre 2026), incluyendo dividendos, alcanzó un 35,1%, superior a la rentabilidad obtenida por el segmento comparable, elaborado por Feller-Rate (30,7%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue mayor al *benchmark*, resultando en un índice ajustado por riesgo menor. Durante 2026 (hasta el cierre de septiembre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 4,0% (serie W), mientras que el *benchmark* rentó un 4,1%.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas de crecimiento económico y la evolución de las tasas de interés.Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Gabriel Villablanca – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad