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

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN FALCOM DEUDA CORPORATIVA CHILE.

6 NOVIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Falcom Deuda Corporativa Chile.

El Fondo de Inversión Falcom Deuda Corporativa Chile es un fondo rescatable, orientado a la inversión en valores e instrumentos de renta fija corporativa 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 una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada la duración de su cartera, un índice ajustado por riesgo menor que su segmento comparable 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 $250.747 millones, siendo un fondo de inversión grande para su Administradora, pero mediano para el segmento de Deuda Chilena Corporativa, representando un 14,0% y un 6,5%, respectivamente.

Entre septiembre de 2025 y septiembre de 2026 el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia al alza, con un crecimiento de 60,0% durante el período considerado, situándose en $269.525 millones al cierre de septiembre de 2026. EL crecimiento del patrimonio estuvo impulsado principalmente por los aportes realizados en las series G y F, y complementado por la rentabilidad de su cartera. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, este aumentó un 38,5% durante el mismo período, producto de mayores aportes netos realizados y un 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 (69,5%), bonos bancarios (15,1%), cuotas de fondos de inversión públicos (7,9%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (6,0%), bonos subordinados (0,9%) y bonos securitizados (0,5%). 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 190 instrumentos de 85 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 24,7% 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 68,4% del activo. Entre junio de 2025 y junio de 2026 el perfil crediticio del Fondo se ha mantenido relativamente estable, sin embargo se

observa una menor proporción en instrumentos que no contaban con clasificación de riesgo de solvencia.

En los últimos años la duración de cartera se ha situado dentro del rango de 4 y 5 años, promediando 4,3 años en los últimos 12 meses. A partir del segundo semestre de 2025 se observa un comportamiento relativamente volátil en la duración, situándose en 4,2 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. (74,2%) y en pesos chilenos (22,3%), y en menor cuantía en dólares estadounidenses (3,3%). En cuanto a la exposición al dólar, se observa la utilización de derivados de cobertura, mitigando el riesgo de tipo de cambio.

Durante el periodo revisado, el Fondo mantuvo endeudamiento financiero, el cual correspondía a operaciones de pactos y pasivos ligados a derivados de cobertura. Al cierre de junio 2026, los pasivos representaban un 2,3% del patrimonio y correspondían a los mencionados anteriormente, junto con otros documentos y cuentas por pagar, remuneración de la Administradora, y 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 36,1%, superior a la rentabilidad obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda chilena corporativa (30,7%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue mayor a los comparables, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior respecto al segmento. Durante 2026 (hasta el cierre de septiembre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 4,7% (serie F), mientras que el segmento rentó un 4,5%.

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