	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - F, G, M, W		
10-08-26	1ª Clase Nivel 1 (N)	

FELLER RATE CALIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 1 (N)" LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN FALCOM SHORT DURATION CHILE.

10 AGOSTO 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate calificó en "1ª Clase Nivel 1 (N)" las cuotas del Fondo de Inversión Falcom Short Duration Chile.

El Fondo de Inversión Falcom Short Duration 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, manteniendo una duración promedio ponderada de la cartera igual o inferior a 2,5 años.

La clasificación “1ª Clase Nivel 1 (N)” asignada a las cuotas del Fondo se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un alto 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 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 sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de 36 meses de funcionamiento.

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 marzo de 2026, gestionaba 22 fondos de inversión por US$2.014 millones en activos bajo administración, representando un 4,5% de este mercado.

Al cierre de marzo 2026 el Fondo gestionó un patrimonio de $27.932 millones, siendo un fondo de inversión mediano para su Administradora, pero pequeño para el segmento de Deuda Chilena Corporativa, representando un 1,7% y un 0,8%, respectivamente.

Entre junio 2025 y junio 2026 el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia al alza, con un crecimiento de 89,5% durante el período considerado, situándose en $32.393 millones al cierre de junio 2026. El crecimiento del patrimonio estuvo impulsado principalmente por los aportes realizados, aumentando el número de cuotas totales del Fondo en un 80,8%, y complementado por el desempeño positivo de sus inversiones objetivo. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, este aumentó un 50,0% durante el mismo período, producto de mayores aportes netos realizados y el buen desempeño 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 marzo 2026, el activo del Fondo estuvo compuesto por bonos corporativos (62,7%), bonos bancarios (28,1%), bonos de la Tesorería General de la República (4,0%), bonos securitizados (2,8%), pagaré de empresas (1,3%) y bonos subordinados (0,7%). 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 marzo de 2026 el Fondo mantuvo 64 instrumentos de 47 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 21,5% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo ha mantenido un alto perfil crediticio, invirtiendo principalmente en instrumentos con clasificaciones “AAA”, “AA” o equivalentes, los cuales representaron un 89,1% del activo.

La duración de cartera al cierre de marzo 2026 alcanzaba 1,9 años, menor al límite reglamentario que indica que el Fondo debe mantener una duración de cartera igual o inferior a 2,5 años.

En términos de monedas, al cierre de marzo de 2026 la cartera estuvo invertida principalmente en instrumentos denominados en U.F. (80,1%) y en pesos chilenos (19,5%). Durante el período analizado, el Fondo ha ido aumentando progresivamente la exposición a instrumento denominados en U.F.

Durante el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2026, los pasivos representaban un 5,1% del patrimonio y correspondían a otros documentos y cuentas por pagar, cuentas y documentos por pagar por operaciones y remuneración de la Administradora.

Respecto a la liquidez de la cartera, esta estaba dada por lo mantenido en caja. Además, un porcentaje se encuentra invertido en instrumentos clasificados en rango "AAA", lo que, junto a un amplio mercado secundario de las inversiones en cartera, le otorga una buena liquidez al Fondo.

De acuerdo con la metodología de Feller Rate, para medir de manera concluyente la rentabilidad del Fondo, éste debe tener al menos 36 meses de operaciones. No obstante, la rentabilidad acumulada desde inicio de operaciones hasta el cierre de junio de 2026 es de 6,8% (serie F).

En agosto de 2026 la Administradora depositó un nuevo reglamento interno del Fondo, el cual incorpora modificaciones en las secciones de (i) Política de Inversión y Diversificación, (ii) Política de Liquidez, (iii) Política de Endeudamiento, (iv) Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos y (v) Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas. El nuevo reglamento entra en vigencia el 4 de septiembre de 2026.

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

Ignacio Carrasco – Analista principal

Andrea Huerta – Analista secundario / 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