	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - UNICA		
16-10-25	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE CALIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 3" LAS CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIóN FALCOM TACTICAL CHILEAN EQUITIES.

16 OCTUBRE 2025 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate asigna en "1ª Clase Nivel 3" la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities.

Fondo de Inversión Falcom Tactical Chilean Equities es un fondo rescatable orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas que tengan presencia bursátil.

La clasificación "1ª Clase Nivel 3" 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, su alto nivel de pasivos globales por operaciones simultaneas y el escenario de mercado que mantiene 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 junio de 2025, gestionaba 18 fondos de inversión por un patrimonio de US$1.195 millones, representando un 3,2% de este mercado.

Al cierre de junio de 2025, el Fondo manejó activos por $389.888 millones, posicionándose como un fondo grande tanto para su administradora como para el segmento de fondos de acciones chilenas, representando un 31,8% y un 26,2%, respectivamente.

Entre junio de 2024 y junio de 2025, el patrimonio del Fondo ha exhibido un comportamiento volátil, pero con una clara tendencia al alza, incrementándose un 36,0% debido principalmente a la revalorización de sus activos, los que aumentaron en un 31,7%, efecto que fue complementado por el crecimiento de sus cuotas en un 7,9%.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo, acorde con lo establecido en su reglamento interno. Al cierre de junio de 2025, un 98,3% del activo estaba invertido en acciones nacionales, mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre del primer semestre de 2025, la cartera estaba formada por 33 emisores accionarios de diez sectores industriales, donde los cinco mayores emisores representaron un 44,3% del activo.

Durante el período analizado, el Fondo exhibió un nulo endeudamiento financiero y un alto nivel de pasivos globales. Al cierre de junio de 2025, éstos alcanzaron un 29% del patrimonio y correspondían principalmente a operaciones simultaneas y remuneración por pagar. Bajo este tipo de pasivos, el endeudamiento del fondo puede alcanzar, según sus límites reglamentarios, un 70% del patrimonio. Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de su cartera y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permitiendo al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Al cierre de julio de 2025, la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses alcanzó un 85,0%, superior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento

acciones nacionales (63,1%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue superior al segmento comparable, resultando en un índice ajustado por riesgo similar respecto al *benchmark*.

El Fondo tiene una duración indefinida. No obstante, la Administradora podrá acordar su disolución previo aviso a los aportantes por los medios señalados en el reglamento interno, con 30 días corridos de anticipación a la fecha de disolución.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, con una menor inflación, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas. La evolución futura de la rentabilidad este tipo de fondos también estará impactada por las políticas arancelarias impulsadas por EE.UU. y cómo responda China, Europa y el resto del mundo y por cómo la inflación y el sector real se vea afectado por estas políticas proteccionistas. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Esteban Peñailillo – Analista Principal

Ignacio Carrasco – Analista Secundario

Contacto: Ignacio Carrasco - 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