	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - UNICA		
30-10-26	1ª Clase Nivel 3	
16-10-25	1ª Clase Nivel 3	

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

6 NOVIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó 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 por operaciones simultaneas y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de los 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 de 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de $403.771 millones, posicionándose como un fondo grande tanto para su administradora como para el segmento de fondos de acciones chilenas, representando un 22,6% y un 22,7%, respectivamente.

Entre septiembre de 2025 y septiembre de 2026, el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia al alza, incrementándose un 22,9%. Esto se dio principalmente por el desempeño positivo de sus inversiones, en línea con el mercado accionario nacional, asociado a distintos factores que se impusieron como fundamentos esperados para el presente año, como el nuevo ciclo electoral, expectativas de crecimiento, tasas y tipo de cambio, etc. Posteriormente, se observa un comportamiento relativamente más plano del patrimonio, en especial a partir del segundo trimestre de 2026, esto responde al comienzo del conflicto de medio oriente, el cual se tradujo en un shock energético e inflacionario hacia el país entre otros elementos de riesgos de mercado coyunturales. Adicionalmente, el crecimiento patrimonial fue complementado por el incremento de las cuotas del Fondo en un 7,6%.

Adicionalmente, el efecto fue complementado por el crecimiento de las cuotas del Fondo en un 7,6%.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo, acorde con lo establecido en su reglamento interno. Al cierre de junio de 2026, un 97,3% del activo estaba invertido en acciones nacionales, mientras que el porcentaje restante correspondía a instrumentos financieros, caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre del primer semestre de 2026, la cartera estaba formada por 28 emisores accionarios de once sectores industriales, donde los cinco mayores emisores representaron un 50,4% del activo.

Durante el período analizado, el Fondo exhibió un bajo endeudamiento financiero y un alto nivel de pasivos. Al cierre de junio de 2026, éstos alcanzaron un 36,5% del

patrimonio y correspondían principalmente a operaciones simultaneas y, en menor cuantía a préstamos, operaciones de venta corta y otros pasivos operativos. 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 septiembre de 2026, la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses alcanzó un 122,8%, superior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacionales (92,7%). 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.

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