

Fondo con patrimonio de
\$291.669 millones
administrado por Falcom AGF

Santiago, 21 de noviembre de
2025

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Cuotas	PCN2

Humphreys clasifica en “Primera Clase Nivel 2” las cuotas del Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income

Humphreys decidió clasificar en “Primera Clase Nivel 2” las cuotas del **Fondo de Inversión Falcom Chilean Fixed Income (FI Chilean Fixed Income)** con tendencia “Estable”.

Entre las fortalezas de **FI Falcom Chilean Fixed Income**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en “Primera Clase Nivel 2”, destaca que, durante su historia, las inversiones se han orientado en instrumentos acordes a su objetivo, situación que se espera se mantenga en el futuro. Al cierre de junio de 2025, un 67% del activo del fondo se encontraba invertido en activos acordes a su objetivo.

Destaca además que la cartera de inversiones presenta una adecuada diversificación en términos de los emisores. Al cierre de junio de 2025, un 54,93% del activo del fondo se encuentra invertido en instrumentos de emisores que, individualmente, representan menos del 3% de la cartera. El principal representa un 21,25% correspondiente a cuotas de un fondo de inversión administrado por la misma AGF.

La clasificación considera además que Falcom Administradora General de Fondos S.A. (Falcom AGF) presenta estándares aceptables en la gestión de activos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

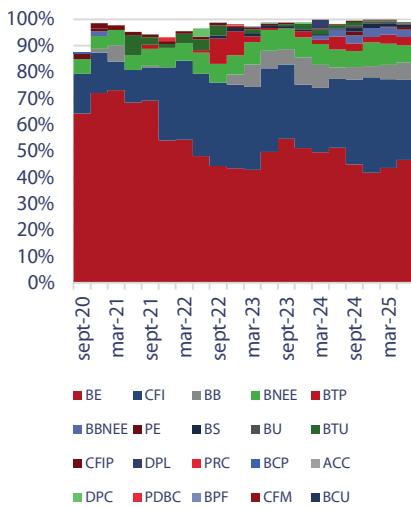
Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados, en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia. Además, la política de valorización de las inversiones se encuentra dentro de los parámetros del mercado.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación se encuentra restringida por el bajo límite mínimo de inversión exigido en instrumentos para dar cumplimiento a su objetivo que ha regido al fondo hasta mediados de octubre. Recientemente entró en vigencia un nuevo reglamento interno que establece un límite de inversión más elevado; por lo cual la clasificadora continuará monitoreando el comportamiento de las inversiones del fondo acorde a las nuevas condiciones.

En el corto plazo la tendencia de clasificación corresponde a “Estable”, ya que no se espera cambios significativos en el cumplimiento de su objetivo.

¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Cuotas de Fondos (29-02-2024).

Cartera de inversiones



En términos de ESG, Falcom AGF se encuentra en desarrollo de una política.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la calidad de la administración de **FI Falcom Chilean Fixed Income** no se debilite y que, al menos, el desarrollo del fondo se enmarque en lo establecido en su propio reglamento.

FI Falcom Chilean Fixed Income es un fondo de inversión respaldable, que tiene como objetivo principal invertir principalmente en valores de renta fija emitidas en Chile o por emisores chilenos en el extranjero. Para su cumplimiento, de acuerdo con el reglamento interno que entró en vigencia el 17 de octubre de 2025, al menos un 70% de sus activos deberá estar invertido en instrumentos acordes².

FI Falcom Chilean Fixed Income inició sus operaciones el 11 de marzo de 2016 y es administrado por Falcom AGF. Sus series se encuentran registradas en la bolsa bajo el nomenclátor CFIFALCFIA para la serie A, CFIFALCFIF para la serie F, CFIFALCFIG para la serie G, CFIFALCFIM para la serie M y CFIFALCFIW para la serie W. Al cierre de septiembre de 2025, presentaba un patrimonio de \$ 291.669 millones.



Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

² Reglamento interno anterior establecía un mínimo de un 50%.