

Humphreys clasifica en “Primera Clase Nivel 2” las cuotas del Fondo de Inversión Falcom Deuda Corporativa Chile

Fondo administrado por Falcom AGF. Patrimonio a agosto de 2025 de \$ 115.809 millones.

Santiago, 21 de noviembre de 2025

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Cuotas	PCN2

Humphreys decidió clasificar en “Primera Clase Nivel 2” las cuotas del Fondo de Inversión Falcom Deuda Corporativa Chile (FI Falcom Deuda Corporativa Chile) con tendencia “Estable”.

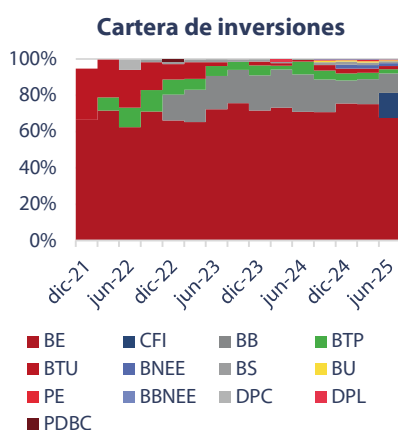
Entre las fortalezas de FI Falcom Deuda Corporativa Chile, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Primera Clase Nivel 2”, destaca que, durante su historia, las inversiones se han orientado en instrumentos acordes a su objetivo, situación que se espera se mantenga en el futuro. Al cierre de junio de 2025, un 80,7% del activo del fondo se encontraba invertido en activos acordes a su objetivo. Si bien hasta antes de octubre de 2025 el límite de inversión en los activos que son objeto de inversión del fondo era inferior al 70%, la clasificadora ha considerado el hecho que la AGF mantiene una elevada proporción de éstos en los últimos años, aumentando la probabilidad de que el fondo tenga una elevada exposición en los activos relacionados a su objetivo, siendo esto compatible con la clasificación asignada.

Destaca, además, que la cartera de inversiones presenta una adecuada diversificación en términos de los emisores. A junio de 2025 un 77,5% del activo del fondo se encuentra invertido en instrumentos de emisores que, individualmente, representan menos del 3% de la cartera. El principal emisor concentra un 13,5% correspondiente a cuotas de un fondo de inversión administrado por la misma AGF.

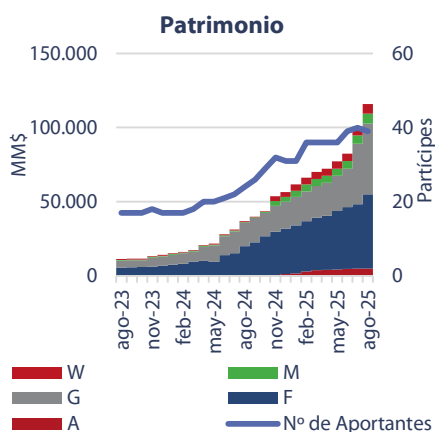
La clasificación considera además que Falcom Administradora General de Fondos S.A. (Falcom AGF) presenta estándares aceptables en la gestión de activos, según la evaluación interna realizada por Humphreys.

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 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 la corta historia del fondo, que, a la fecha evaluada, es menor a cinco años. Por su parte, para la mantención de la clasificación es necesario que el desarrollo del fondo continúe enmarcándose en lo establecido en su propio reglamento.



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



En el corto plazo, la tendencia de clasificación corresponde a "*Estable*", dado que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

En términos de ESG, Falcom AGF se encuentra en proceso de desarrollar una política al respecto.

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

FI Falcom Deuda Corporativa Chile es un fondo rescatable cuyo objetivo, según su reglamento interno, es invertir principalmente en valores e instrumentos de renta fija corporativa emitidos 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 Deuda Corporativa Chile inició sus operaciones el 17 de noviembre de 2021 y es administrado por Falcom AGF, constituida en 2015 y cuyo objetivo es la administración de fondos por cuenta de terceros. Las cuotas del fondo cotizan en la bolsa bajo los nemotécnicos CFIFALCDCA, CFIFALCDCF, CFIFALCDGC, CFIFALCDCM y CFIFALCDCW para sus series A, F, G, M y W, respectivamente. Al cierre de agosto de 2025, el fondo presentaba un patrimonio de \$ 115.809 millones.

Ximena Oyarce L.

Analista de riesgo

ximena.oyarce@humphreys.cl

Ignacio Muñoz Q.

Jefe de analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

² Reglamento interno anterior establecía un mínimo de un 51%.