

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - AP, BCI, Clásica		
May-23	1ª Clase Nivel 2	
Nov-22	1ª Clase Nivel 2	

## FELLER RATE MANTIENE EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE BCI SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSIÓN.

8 JUNE 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión.

BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión es un fondo no rescatable que se orienta a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas de pequeña capitalización bursátil.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con una buena diversificación por emisor y liquidez de las inversiones. Adicionalmente, incorpora la gestión de su administradora, que se posiciona como una de las más grandes del país, y que pertenece a una importante institución financiera nacional. En contrapartida, considera un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*, la alta concentración de aportantes, el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de abril 2023, gestionaba un total de 52 fondos mutuos, con activos por \$5.712.323 millones, alcanzando un 11,8% de este segmento, siendo la tercera mayor administradora del sistema. Al cierre de diciembre 2022, manejó 21 fondos de inversión con activos por \$429.044 millones, representando un 1,4% de esta industria.

Al cierre de diciembre de 2022, el Fondo manejó un patrimonio de \$55.271 millones, siendo el mayor fondo de inversión para su administradora y mediano para el segmento acciones nacional *small cap*, representando un 13,5% y un 4,6%, respectivamente. Al cierre de marzo 2023 gestionó un patrimonio de \$55.869 millones.

Entre marzo 2022 y marzo 2023, el Fondo ha exhibido una tendencia a la baja, cayendo un 3,2%, debido principalmente a la disminución en el número de cuotas, las que bajaron un 24,0%. Por su parte el patrimonio del segmento aumentó un 3,2%.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de marzo 2023, un 96,8% 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 de marzo 2023, la cartera estaba formada por 27 emisores de 11 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 40,9% del activo.

El Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de marzo 2023, los pasivos representaban un 0,05% del patrimonio y correspondían a remuneraciones a la sociedad administradora y otros documentos y cuentas por pagar. Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de un 56,6% de su cartera y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permitiendo al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de diciembre 2022) se situó en -19,0%, inferior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional *small cap* (-15,3%). Por su parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue inferior al segmento comparable, sin embargo, se obtuvo un índice ajustado por riesgo inferior respecto al *benchmark*.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos se ha traducido en una mayor inflación a nivel

global, que ha sido 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. Para este año se espera una desaceleración de la economía mundial y local. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

### EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Camila Uribe – Analista principal
- ⦿ Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400