

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - AP, BCI, Clásica		
Nov-22	1ª Clase Nivel 2	
Nov-21	1ª Clase Nivel 2	

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

7 DECEMBER 2022 - 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 y un mayor índice ajustado por riesgo respecto al **benchmark**. 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 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 octubre 2022, gestionó un total de 51 fondos mutuos, con activos por \$5.863.587 millones, alcanzando un 12,0% del mercado. Por otra parte, al cierre de junio 2022, manejó 21 fondos de inversión con activos por \$426.589 millones, representando un 1,4% de esta industria.

Al cierre de junio de 2022, el Fondo manejó un patrimonio de \$60.450 millones, siendo el mayor fondo de inversión para su administradora y mediano para el segmento acciones nacional **small cap**, representando un 14,2% y un 4,7%, respectivamente. A septiembre 2022 gestionó un patrimonio de \$63.800 millones.

Entre septiembre 2021 y septiembre 2022, el Fondo ha exhibido un comportamiento volátil con una tendencia a la baja en el patrimonio. Durante este periodo el patrimonio del fondo disminuyó un 2,7%, debido principalmente a la salida de aportantes y rescates, mientras que el segmento aumentó un 1,2%.

Durante el periodo revisado, la cartera estuvo invertida en su objetivo. Al cierre de septiembre 2022, un 95,2% 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 septiembre 2022, la cartera estaba formada por 26 emisores de 11 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 37,5% del activo.

Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2022, los pasivos representaban un 0,3% del patrimonio y correspondían a cuentas y documentos por pagar por operaciones, remuneraciones a la sociedad administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Por otra parte, se considera que el Fondo presenta una buena liquidez, dada por la naturaleza de los activos en cartera y por la capacidad de endeudamiento establecida en el reglamento. Lo anterior permitió al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2022) se situó en -32,6%, superior a la obtenida por el **benchmark** elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional **small cap** (-34,8%). Por su parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue levemente inferior al segmento comparable, resultando en un índice ajustado por riesgo levemente superior

respecto al *benchmark*. Durante 2022 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 11,9% (serie Clásica), mientras que el segmento ha rentado 16,1%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Camila Uribe – Analista principal
- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista secundario
- ⦿ Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Benjamín Vásquez - Tel. 56 2 2757 0400