FONDO MUTUO BICE INDEX FUND MSCI IPSA

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - F, V		
30-10-26	retiro	
30-10-25	RV-2	
Cuotas - A, B, D, I-APV, Institucional, J, S		
30-10-26	RV-2	
30-10-25	RV-2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "RV-2" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BICE INDEX FUND MSCI IPSA.

6 NOVIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "RV-2" la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo BICE Index Fund MSCI IPSA.

El Fondo Mutuo BICE Index Fund MSCI IPSA tiene como objetivo obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el índice MSCI IPSA, a través de una estrategia de seguimiento pasiva de dicho índice.

La clasificación “RV-2” responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, estando compuesta por acciones pertenecientes al MCSI IPSA, logrando una adecuada diversificación y buena liquidez, con una estrategia de inversión pasiva y menor volatilidad patrimonial con relación a segmento comparable. Asimismo, incorpora la gestión de su administradora, filial de un importante grupo financiero nacional, que cuenta con adecuadas políticas para la gestión de fondos. En contrapartida, considera una alta concentración por partícipe, una mayor volatilidad patrimonial que el segmento, el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de activos.

El Fondo es gestionado por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de septiembre 2026, la Administradora gestionó un total de 61 fondos mutuos, con activos por $10.596.343 millones, alcanzando un 10,3% del mercado. Por otra parte, al cierre de junio 2026, manejó 64 fondos de inversión con activos por $1.695.946 millones, representando un 3,9% de esta industria.

Al cierre de septiembre 2026, el Fondo Mutuo BICE Index Fund MSCI IPSA gestionó un patrimonio de $156.880 millones, siendo un fondo mediano para BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. y para el segmento Accionario Nacional Large Cap, representando un 1,5% y un 5,1%, respectivamente.

Entre septiembre 2025 y septiembre 2026, el patrimonio promedio del Fondo tuvo un incremento del 44,7% lo que se explica principalmente por la revalorización de activos y el crecimiento de aportantes.

El Fondo tiene como objetivo replicar el índice MSCI IPSA, manteniendo un moderado *tracking error*. Según lo señalado por la administradora, al cierre de septiembre 2026, el error de seguimiento con respecto al MSCI IPSA es de 0,4% ex post a 90 días anualizado.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de septiembre 2026, el activo estuvo compuesto por acciones nacionales (99,4%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

La diversificación observada de los instrumentos en cartera ha sido adecuada, dado el universo de inversión, compuesto por las 30 acciones que componen el MSCI IPSA. Al cierre de septiembre 2026, los 5 mayores emisores representaban un 51,9% del activo. 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 permite al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

En los últimos 36 meses, el Fondo presentó una rentabilidad promedio después de comisión inferior tanto benchmark construido por Feller Rate para caracterizar al segmento Accionario Nacional Large Cap como al índice MSCI IPSA. Asimismo, al considerar la volatilidad, resulta en un índice ajustado por riesgo inferior al benchmark, pero superior al MSCI IPSA en el largo plazo.

Durante 2026 (hasta el cierre de septiembre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad acumulada de 3,6%, mientras que el segmento comparable y el índice MSCI IPSA han rentado un 7,1% y 4,3%, respectivamente.

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 la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas en cuanto a la evolución de las tasas de interés. Para los próximos meses, la evolución de tasas estará marcada por la conducción de la política monetaria a nivel global, según la trayectoria de la inflación y del mercado laboral, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Esteban Peñailillo – Analista Principal / Director Senior

Contacto: Esteban Peñailillo - 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