

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - AP, BCI, Clásica		
Apr-26	1ª Clase Nivel 2	
Apr-25	1ª Clase Nivel 2	

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

7 MAY 2026 - 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 consistente con 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 una alta concentración de aportantes, el riesgo inherente al tipo de activo, el periodo actual de liquidación y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de los activos.

El Fondo es gestionado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de marzo 2026 gestionó un total de 48 fondos mutuos, con activos por \$11.558.283 millones, alcanzando un 12,2% del mercado, siendo la tercera mayor administradora del sistema. Por otra parte, al cierre de diciembre 2025, manejó 24 fondos de inversión con activos por \$641.837 millones, representando un 1,62% de esta industria.

Entre diciembre 2024 y diciembre 2025, el patrimonio del Fondo exhibió una baja significativa, debido a que el Fondo se encuentra en periodo de liquidación. El número de cuotas experimentó una reducción de 81,1%, efecto que se vio en parte mitigado patrimonialmente por el alto rendimiento de sus inversiones en este mismo periodo.

Durante el periodo revisado el Fondo ha cumplido con su objetivo de inversión. Al cierre de diciembre 2025, un 76,0% del activo estaba invertido en acciones nacionales, mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos. Dada la etapa actual, la diversificación del Fondo ha disminuido, concentrándose en 15 emisores (vs. 23 emisores en diciembre de 24) de 7 sectores industriales. Los cinco mayores emisores representaban un 43,5% del activo.

El Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de diciembre 2025, los pasivos representaban un 63,2% del patrimonio y correspondían principalmente a dividendos por pagar a los aportantes, 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 presencia bursátil de alrededor de un 48% de su cartera y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permitiendo al Fondo cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

En los últimos 36 meses (cierre diciembre 2025), la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, se situó en 117,5%, levemente superior a la obtenida por el **benchmark** elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento acciones nacional **small cap** (110,3%). Por su parte, la volatilidad también fue levemente superior, traduciéndose en un índice ajustado similar al segmento comparable.

Durante 2026 (hasta el cierre de marzo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 4,4%, incluyendo dividendos, mientras que el segmento ha rentado un 1,8%.

El vencimiento reglamentario del Fondo fue establecido para el 3 de noviembre de 2025, fecha que era prorrogable por periodos de 5 años, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, la cual debía celebrarse con al menos un día hábil de anticipación a la fecha de vencimiento del plazo de duración del Fondo. Dicha

prórroga no fue ratificada en noviembre de 2025, por lo que actualmente el Fondo se encuentra en proceso de liquidación. La Administradora aún se encuentra evaluando la forma que este proceso se llevará a cabo.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, impactando los mercados bursátiles, tipos de cambio y el valor de los activos. Posteriormente a nivel local, el Banco Central comenzó una desescalada de la tasa de política monetaria en línea con el alineamiento de la inflación al rango meta. Recientemente, ante el agravamiento de los conflictos geopolíticos, se incrementó la volatilidad de los mercados en el plano internacional, ante la mayor incertidumbre de su pronta solución y los efectos económicos de mediano plazo que genere. Adicionalmente, a nivel local, el conflicto ha impactado el precio de los combustibles, lo que sumado a la modificación al MEPCO anunciada por el gobierno, traería un efecto inflacionario, que incidirá tanto en las decisiones de política monetaria durante los próximos meses, como en las tasas de mercado. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Benjamín Vásquez – Analista principal

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400