

## Humphreys modifica a “Estable” la tendencia de las cuotas del Fondo Mutuo BCI Estrategia UF > 5 años

Fondo administrado por BCI AGF. Patrimonio a junio de 2025 de \$ 204.865 millones

Santiago, 24 de octubre de 2025

### Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación <sup>1</sup>
Cuotas	AA+fm
Riesgo de mercado	M5

**Humphreys** decidió modificar la tendencia de las cuotas del **Fondo Mutuo BCI Estrategia > 5 años (FM Estrategia UF > 5 años)** desde “En Observación” a “Estable”. Por su parte, la clasificación de las cuotas se mantiene en “Categoría AA+fm” y el riesgo de mercado se clasifica en M5.

El cambio de tendencia desde “En Observación” a “Estable”, obedece a que el fondo revirtió la trayectoria al alza de la pérdida esperada de su cartera de inversión, según la metodología **Humphreys**, estabilizándola en niveles consistentes con su actual clasificación de riesgo. En la práctica, la pérdida esperada pasó de 0,138123% en junio de 2024 a 0,074732% en junio de 2025. Esta mejora se explica por una mayor concentración de la cartera en instrumentos de emisores con mejor calificación, incrementándose la proporción de aquellos clasificados en “Categoría AA-” o superior desde 90,2% a 96,0% entre los mismos periodos señalados anteriormente.

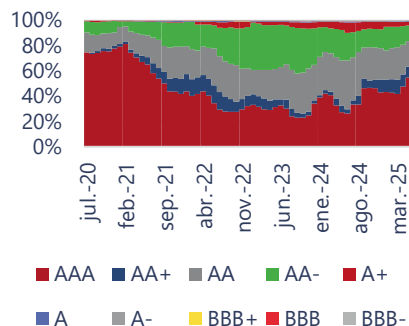
Entre las fortalezas del **FM Estrategia UF > 5 Años**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Categoría AA+fm”, destacan los bajos niveles de riesgo que ha presentado el portafolio de inversión durante los últimos años, lo cual refleja una pérdida esperada en los últimos 24 meses de 0,111299% para un horizonte de nueve años, con un 93,7% de los emisores de su cartera clasificada en “Categoría AA-” o superior, en promedio, durante los últimos dos años a junio de 2025.

Asimismo, la existencia de un mercado secundario para los valores en que invierte el fondo favorece la liquidez de los instrumentos y permite que el precio de las cuotas refleje su real valor de mercado. Cabe agregar, que la valorización de los instrumentos del portafolio es realizada por una entidad independiente y de prestigio en el medio.

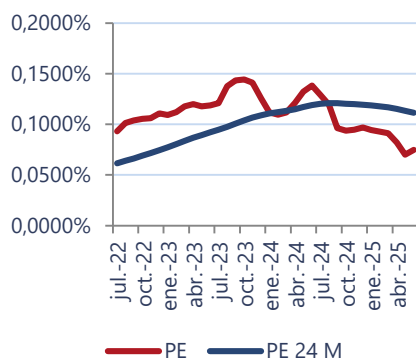
La clasificación de las cuotas incorpora como factor positivo la administración de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (BCI AGF) que, en opinión de **Humphreys**, posee estándares muy sólidos en lo relativo a su gestión, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

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

### Clasificación de riesgo de emisores



### Pérdida esperada



#### Marcelo Marambio L.

Analista de riesgo

marcelo.marambio@humphreys.cl

#### Antonio González G.

Jefe de analistas

antonio.gonzalez@humphreys.cl

#### Hernán Jiménez A.

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

Sin perjuicio de las fortalezas mostradas anteriormente, se debe tomar en cuenta que los límites de inversión establecidos en el reglamento interno ("Categoría BB", "N-2", o superiores), permiten la conformación de un portafolio con mayor nivel de riesgo que el que exhibe históricamente la cartera de inversión del fondo. Como atenuantes, se ha considerado la larga trayectoria del fondo, que ha invertido en instrumentos locales de bajo riesgo.

La clasificación de riesgo de mercado corresponde a M5, debido a la alta probabilidad de que las cuotas se expongan a fluctuaciones por eventos de mercado dada la duración promedio de los activos (alto impacto en cambio de tasa de interés). Sin embargo, es atenuado dada la buena calidad crediticia de sus activos (menos sensibles a variaciones en tasa de interés) y la nula exposición al tipo de cambio.

En los últimos tres años analizados, el fondo no ha sobrepasado el margen máximo por emisor establecido en el reglamento interno, equivalente al 20% de sus activos.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden, actualmente, a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia. Esto es relevante, en vista de que la administradora mantiene hoy varios fondos con un perfil de inversión de similares características al **FM Estrategia UF > 5 Años**.

En términos de ESG, BCI Asset Management cuenta con una Política de Inversión Sostenible que establece los lineamientos generales sobre la inversión sostenible, sus objetivos, estrategias y enfoques claramente definidos, los cuales abarcan temas como la Integración ESG y Propiedad Activa. Adicionalmente, la Administradora está trabajando para utilizar la información generada a partir de las evaluaciones de ESG en los procesos de toma de decisiones de inversión, lo que podría generar valor adicional a los procesos de inversión.

**FM Estrategia UF > 5 años** inició sus operaciones el 14 de septiembre de 2006. Corresponde a un fondo mutuo tipo 3 y es administrado por BCI AGF.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo de **FM Estrategia > 5 años** es ofrecer una alternativa de inversión en un portafolio diversificado, con un horizonte de mediano y largo plazo. El fondo invierte en instrumentos de deuda de emisores que participan en el mercado nacional y/o extranjero. Al cierre de junio de 2025, su patrimonio ascendía a \$ 204.865 millones.