

Humphreys mantiene en “Categoría AA+fm” la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo BCI Estrategia UF > 5 años

Fondo administrado por
BCI AGF. Patrimonio a
diciembre de 2025 de
\$ 272.496 millones.

Santiago, 20 de febrero de
2026

Instrumentos clasificados:

| Tipo de instrumento | Clasificación ¹ |
|---------------------|----------------------------|
| Cuotas | AA+fm |
| Riesgo de mercado | M5 ² |

Humphreys decidió ratificar la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo Mutuo BCI Estrategia > 5 años (FM Estrategia UF > 5 años)** en “Categoría AA+fm”. Asimismo, el riesgo de mercado se clasifica en M5, manteniéndose la tendencia en “Estable”.

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 anterior se refleja en una pérdida esperada de 0,092850%, en los últimos 24 meses, y en que un 99,0% de su cartera se encuentra clasificada en “Categoría AA-” o superior, a diciembre 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.

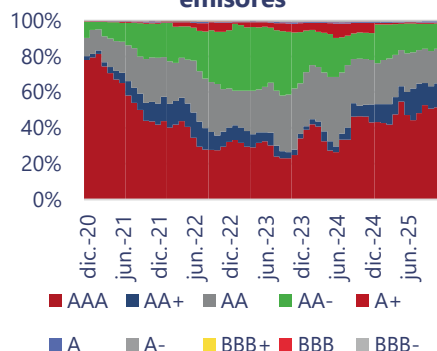
Sin perjuicio de las fortalezas mostradas anteriormente, se debe tomar en cuenta que los límites de inversión establecidos en el reglamento interno (“Categoría BB”, “N-2”, o superiores), permiten la conformación de un portafolio con mayor nivel de riesgo que el que exhibe históricamente la cartera de 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

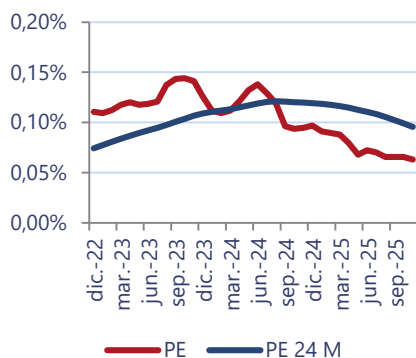
¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Cuotas de Fondos (29-02-2024).

² La clasificación de riesgo para este tipo de fondos mutuos va desde M1 a M6.

Clasificación de riesgo emisores



Pérdida esperada



cambio de tasa de interés). Sin embargo, el riesgo de mercado es atenuado dada la buena calidad crediticia de sus activos (menos sensibles a variaciones de 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 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 AGF cuenta con una Política de Inversión Sostenible que contiene 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.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra un deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

La perspectiva de la clasificación en el corto plazo se califica en "Estable", principalmente porque no se visualizan cambios relevantes en el futuro próximo, en las variables que determinan la clasificación de riesgo.

FM Estrategia UF > 5 años es un fondo mutuo tipo 3 de duración indefinida que inició operaciones el 14 de septiembre de 2006. Es administrado por BCI AGF. Al cierre de diciembre de 2025, su patrimonio ascendía a \$ 272.496 millones.

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. La cartera del fondo debe mantener una duración menor o igual a 3.650 días y mayor o igual a 1.826 días, en base a instrumentos denominados en, al menos, un 70% en unidades de fomento. A noviembre de 2025, la *duration* de la cartera de activos fue de 2.307 días, mientras que un 90,6% de los instrumentos estaba nominados unidades de fomento.

Diego Tapia Zárate

Analista de riesgo

diego.tapia@humphreys.cl

Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl