

Fondo Mutuo BICE Acciones Latam

Fecha ficha comercial
Junio 2025

Administradora
BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

Moneda
Pesos

Patrimonio del fondo
\$11.801.526.430

Permanencia Recomendada
Desde 1 Año

Beneficios Tributarios
B108LIR

Riesgos asociados
Mercado Sectorial Tasa Interés Crédito
Liquidez Moneda Derivados

Perfil de Sostenibilidad

Integración ESG

Relacionamiento Activo y/o Votación

El perfil de sostenibilidad de fondos mutuos es una herramienta descriptiva que busca reflejar de qué manera se incorporan los aspectos ESG en el análisis y gestión de portafolio de los fondos administrados. La explicación de cada perfil está contenida en el glosario de esta ficha.

Reconocimientos *



Este Fondo Mutuo (Serie Clásica) obtuvo el 1º lugar en su categoría, en los Premios Salmón 2025, que reconoce a los fondos con mejor rentabilidad ajustada por riesgo.

(*) Premio Salmón 2025, reconocimiento otorgado por LVA Índices y Diario Financiero a los fondos mutuos con mayor rentabilidad anual ajustada por riesgo dentro de su categoría. Las composiciones son calculadas en base al total de la cartera de inversiones y derivados. Para determinar el número de días transcurridos entre inversión y rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas. Para más información dirigirse al Reglamento Interno del Fondo alojado en nuestro sitio web www.biceinversiones.cl y en el sitio web www.cmfchile.cl. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos. La información es provista por LVA Índices en base a datos publicados en www.cmfchile.cl y por la administradora. LVA Índices no ofrece garantías, no asume responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros.

Objetivo del fondo
Fondo mutuo que invierte activamente en una cartera diversificada compuesta principalmente por acciones de las principales compañías de Latinoamérica, y en fondos de inversión cuyas estrategias contemplan la inversión en acciones de dichas compañías.

Inversionista
Personas naturales o jurídicas que buscan aprovecharlas oportunidades que presentan los mercados bursátiles de los países de Latinoamérica, tales como: Brasil, México, Colombia ,Chile, Perú, entre otros

Evolución de una inversión de \$100.000

Serie Clásica - Desde 30/06/2022 a 30/06/2025.



Rentabilidad Acumulada

Calculadas en pesos al 30/06/2025

Serie	Valor Cuota	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años
CLÁSICA	\$716,54	5,03%	13,18%	20,62%	10,60%	32,67%
INSTITUCIONAL	\$1288,09	5,27%	13,78%	21,80%	12,70%	40,19%
K	\$1839,60	5,38%	14,39%	23,24%	15,53%	51,36%
LARGO PLAZO	\$835,71	5,07%	13,38%	21,08%	11,49%	35,98%
LIQUIDEZ	\$600,74	4,98%	13,07%	20,41%	10,24%	31,46%

Composición de la cartera de inversión

Moneda			País			Zona Geográfica		
	%	Var.		%	Var.		%	Var.
Dólar	53,25%	4,31% ▲	Brasil	53,43%	5,53% ▲	Latinoamérica	74,68%	3,96% ▲
Real brasileño	20,87%	1,94% ▲	México	20,83%	-1,56% ▼	Norte América	16,49%	1,29% ▲
Peso mexicano	17,02%	-0,99% ▼	Islas Caimán	9,00%	1,47% ▲	Chile	8,82%	-5,26% ▼
Otros	8,86%	-5,26% ▼	Otros	16,74%	-5,44% ▼	Europa Desarrollada	0,01%	0,01% ▲

Var: Variación del porcentaje respecto al cierre de mes de mayo 2025.

Principales Emisores

Petroleo Brasileiro-Spon ADR	8,78%	Credicorp Ltd	3,86%
Itau Unibanco H-Spon PRF ADR	8,04%	Fomento Economico Mex-Sp ADR	3,47%
Nu Holdings Ltd/Cayman Isl-A	7,92%	Banco Bradesco-Adr	3,12%
Grupo Financiero Banorte-O	4,86%	Vale Sa-Sp ADR	3,04%
Embraer Sa-Spon ADR	4,65%	Latam Airlines Group S.A.	2,85%

Fondo Mutuo BICE Acciones Latam



Series

Serie	Remuneración Anual Máx.	Gasto de Operaciones Anual Máx.	TAC	Plazo Rescates	Monto Mínimo	Permanencia	Comisión
CLÁSICA	4,00% IVA Incluido	0,20% del patrimonio	4,37%	Máximo 10 días	No Aplica	-	-
INSTITUCIONAL	1,00% IVA Incluido	0,20% del patrimonio	2,48%	Máximo 10 días	\$ 200.000.000	-	-
K	0,00% IVA Incluido	0,20% del patrimonio	-	Máximo 10 días	No Aplica	-	-
LARGO PLAZO	3,57% IVA Incluido	0,20% del patrimonio	3,57%	Máximo 10 días	No Aplica	-	-
LIQUIDEZ	4,60% IVA Incluido	0,20% del patrimonio	4,69%	Máximo 10 días	No Aplica	-	-

Comentario del Manager

En junio, el mercado accionario latinoamericano registró retornos positivos, ubicándose como la segunda región con mejor desempeño a nivel global, impulsado por Perú, Colombia y Brasil, tanto en renta variable como en divisas. Argentina fue la excepción, con resultados negativos. En el frente económico, en Brasil la inflación de mayo fue menor a lo esperado, lo que sugiere una desaceleración más temprana. Además, el Banco Central aumentó la tasa de política monetaria en 25 puntos base hasta un 15%, posiblemente marcando el fin del ciclo contractivo. En México, la autoridad monetaria redujo nuevamente la tasa objetivo en 50 puntos base hasta un 8%. El consenso de los economistas espera más recortes llegando a 7% a fines de año. En la esfera política, en Brasil, la popularidad de Lula sigue cayendo, sugiriendo escenarios favorables para candidatos de extrema derecha. Continúa la tensión entre el congreso y el gobierno, luego de que este último rechazara el decreto que elevaba el impuesto a las operaciones financieras, con el objetivo de recaudar \$R12bn en ingresos fiscales. En México, se efectuó el cambio de los jueces de la corte Suprema tras las elecciones, generando dudas sobre su autonomía debido a su relación con el partido gobernante. En Chile, la candidata del partido comunista ganó las elecciones primarias de su sector. Por su parte, Colombia enfrenta un déficit fiscal creciente y una nueva reforma previsional. En el ámbito corporativo, FEMSA tiene planes de invertir US\$3bn en 2025, destinando US\$0,9 bn a la expansión y mejoras con foco en Norteamérica. Por otro lado, Oriol Bonaclocha, CEO de Heineken, anunció una inversión de US\$2,8 bn en México hasta 2028. El Fondo Mutuo BICE Acciones Latam invierte en compañías con sólidos fundamentos, altas perspectivas de crecimiento y valorizaciones atractivas, manteniendo una adecuada diversificación por países y monedas.

Para determinar el número de días transcurridos entre inversión y rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas. Para más información dirigirse al Reglamento Interno del Fondo alojado en nuestro sitio web www.biceinversiones.cl y en el sitio web www.cmfchile.cl. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables. **Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos.** La información es provista por LVA Índices en base a datos publicados en www.cmfchile.cl y por la administradora. LVA Índices no ofrece garantías, no asume responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros.

Glosario

En esta sección, encontrarás definiciones clave sobre fondos mutuos para entender su contexto y características comunes. La información es general y no es exclusiva del fondo mencionado.

Beneficios tributarios

107 LIR: Este artículo establece que, cumplidos ciertos requisitos, el mayor valor en la enajenación de cuotas de fondos de inversión, se afectará con un impuesto con tasa de 10%, que tendrá el carácter de impuesto único a la renta.

108 LIR: Los fondos mutuos acogidos a este beneficio permiten no tributar sobre el mayor valor obtenido, en la medida que se reinvierta el rescate del fondo en otro(s) fondo(s) de la misma u otra sociedad administradora.

Definiciones de Riesgos

Riesgo de Mercado: Este riesgo está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de su correlación entre ellos.

Riesgo de Líquidez: Es el riesgo asociado a la posibilidad de que el fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

Riesgo Sectorial: Este riesgo está asociado a las malas condiciones de mercado que pueden darse en un sector industrial en particular y que por ende puede afectar a la rentabilidad del fondo.

Riesgo de Moneda: Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones producto de la fluctuación de los tipos de cambio.

Riesgo de Tasa de Interés: Es el riesgo de pérdida a causa de movimientos de los tipos de interés. Hace referencia al riesgo que se asume en una inversión al producirse variaciones no esperadas en los tipos de interés.

Riesgo de Derivados: Se refiere al riesgo de tener exposición a derivados cuya finalidad puede ser cobertura o inversión.

Riesgo de Crédito: Se refiere al riesgo de pérdida que sufriría el fondo, en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma, resultando una pérdida financiera para éste.

Tasa Anual de Costos

Corresponde a la proporción que representan todos los gastos que fueron incurridos por el fondo, incluida la remuneración de la administradora, en el patrimonio de éste antes de descontados los gastos. Contiene todos los gastos en que incurrió el fondo en el periodo respectivo, incluidos aquellos inherentes a las inversiones del mismo.

Composición de la cartera de inversión

Los porcentajes están calculados sobre el total de la cartera de inversión del fondo. Estos valores son aproximados y se presentan a modo de referencia.

Perfil de Sostenibilidad

El perfil de sostenibilidad de fondos mutuos es una herramienta descriptiva que busca reflejar de qué manera se incorporan los aspectos ESG en el análisis y gestión de portafolio de los fondos administrados.



Integración ESG: Práctica continua de incorporación de criterios ESG (Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo) en el análisis de instrumentos elegibles y en los procesos de toma de decisiones de inversión.



Relacionamiento Activo y/o Votación: Diálogo continuo con Emisores para ayudarles a reconocer el impacto de su gestión y entrega de información en aspectos ESG. Su objetivo es la creación de valor de largo plazo e impacto positivo de las inversiones. La participación en Juntas de Accionistas busca el mismo fin.



Screening: Metodología que consiste en aplicar filtros a una lista de inversiones potenciales para un portafolio, en base a criterios que impactan directamente en la sostenibilidad del negocio (aspectos ESG).



Objetivos ESG: La estrategia del fondo y su reglamento interno contemplan Objetivos ESG en adición a objetivos de retornos financieros.

Duración de la cartera

Corresponde al promedio ponderado de la duración de cada instrumento respecto a su peso en la cartera. Esto considera sólo instrumentos de deuda nacional cuya duración es calculada por LVA Índices.