

# Fondo Mutuo BICE Conservador

## Fecha ficha comercial

Junio 2025

## Administradora

BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.

## Moneda

Pesos

## Patrimonio del fondo

\$173.953.858.402

## Permanencia Recomendada

Desde 1 Año

## Beneficios Tributarios

B108LIR

## Riesgos asociados

Mercado Liquidez  
Sectorial Moneda  
Tasa Interés Derivados  
Crédito

## Objetivo del fondo

Fondo mutuo que invierte mayoritariamente en instrumentos de deuda nacionales y extranjeros sin restricciones de plazo, de modo de adecuarse a las oportunidades de mercado, y un bajo porcentaje en instrumentos de capitalización, nacionales y extranjeros, cuando se detectan atractivas oportunidades de inversión.

## 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       | \$2534,65   | 0,68% | 2,04%   | 2,85%   | 7,85% | 17,48% |
| INSTITUCIONAL | \$1979,64   | 0,74% | 2,23%   | 3,23%   | 8,68% | 19,50% |
| K             | \$1135,35   | 0,82% | 2,46%   | 3,69%   | 9,71% | -      |
| LARGO PLAZO   | \$2419,75   | 0,69% | 2,05%   | 2,87%   | 7,96% | 18,14% |
| LIQUIDEZ      | \$1767,15   | 0,61% | 1,81%   | 2,39%   | 6,95% | 14,54% |

## Composición de la cartera de inversión

| Tipo de Activo            | %      | Var.     | Moneda         | %      | Var.     | País           | %      | Var.     |
|---------------------------|--------|----------|----------------|--------|----------|----------------|--------|----------|
| Deuda Nacional            | 72,92% | -1,19% ▼ | U.F.           | 61,45% | -0,92% ▼ | Chile          | 75,42% | -0,57% ▼ |
| Capitalización Extranjera | 10,66% | -0,06% ▼ | Dólar          | 23,64% | 1,49% ▲  | Estados Unidos | 18,06% | 0,04% ▲  |
| Deuda Extranjera          | 7,13%  | 1,18% ▲  | Peso chileno   | 14,80% | -0,58% ▼ | Luxemburgo     | 1,70%  | 0,36% ▲  |
| Activos Alternativos      | 6,80%  | -0,54% ▼ | Real brasileño | 0,06%  | 0,01% ▲  | Reino Unido    | 0,60%  | 0,03% ▲  |
| Capitalización Nacional   | 2,49%  | 0,62% ▲  | Otros          | 0,05%  | 0,00% ▲  | Otros          | 4,22%  | 0,14% ▲  |

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

## Principales Emisores

|                                       |        |                                |       |
|---------------------------------------|--------|--------------------------------|-------|
| Tesorería General de la Republica     | 13,57% | Banco Internacional            | 3,16% |
| Bice Deuda Privada Fondo de Inversión | 5,12%  | Banco de Credito e Inversiones | 3,01% |
| Itau Corpbanca                        | 4,37%  | Banco de Chile                 | 2,77% |
| Scotiabank Chile                      | 3,20%  | Banco Security                 | 2,57% |
| Banco Consorcio                       | 3,17%  | SPDR S&P 500 ESG ETF           | 2,39% |

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](http://www.biceinversiones.cl) y en el sitio web [www.cmfchile.cl](http://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](http://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.



## Series

| Serie         | Remuneración Anual Máx. | Gasto de Operaciones Anual Máx. | TAC   | Plazo Rescates | Monto Mínimo   | Permanencia | Comisión              |
|---------------|-------------------------|---------------------------------|-------|----------------|----------------|-------------|-----------------------|
| CLÁSICA       | 1,65% IVA Incluido      | 0,20% del patrimonio            | 1,71% | Máximo 10 días | No Aplica      | -           | -                     |
| INSTITUCIONAL | 0,9% IVA Incluido       | 0,20% del patrimonio            | 0,94% | Máximo 10 días | \$ 200.000.000 | -           | -                     |
| K             | 0,00% IVA Incluido      | 0,20% del patrimonio            | -     | Máximo 10 días | -              | -           | -                     |
| LARGO PLAZO   | 1,61% IVA Incluido      | 0,20% del patrimonio            | 1,61% | Máximo 10 días | No Aplica      | 0 a 365     | 2,0000 % IVA Incluido |
| LIQUIDEZ      | 2,55% IVA Incluido      | 0,20% del patrimonio            | 2,55% | Máximo 10 días | No Aplica      | -           | -                     |

## Comentario del Manager

En junio, los fondos BICE Balanceados registraron un rendimiento positivo, impulsado principalmente por el desempeño de la renta variable internacional. A pesar de la volatilidad provocada por los conflictos en Medio Oriente, el apetito por el riesgo se mantuvo firme. Esto se debe a señales de posibles acuerdos en el ámbito comercial y a la confirmación en su última reunión de que el banco central bajaría las tasas de interés para 2025. Los datos económicos continúan mostrando solidez, aunque los indicadores de confianza permanecen en territorio contractivo. En cuanto a la inflación, los datos de las principales economías respaldan políticas monetarias expansivas para el segundo semestre. En BICE Inversiones creemos que el crecimiento económico continuará, lo que favorecerá la generación de utilidades. Los fondos utilizan múltiples herramientas de mercado para buscar oportunidades de inversión, maximizando los retornos con un riesgo controlado, tanto en los mercados de renta variable como en renta fija.

## 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 el 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.