

Objetivo del Fondo

El objetivo principal del Fondo será la inversión en instrumentos de deuda emitidos por emisores constituidos en Chile o cuyos principales activos se encuentren localizados en Chile, sin perjuicio del país en que se emitan o transen.

Información del Fondo

Fecha Inicio Operaciones: 12 de Octubre de 2016
 Moneda del Fondo: Pesos Chilenos
 Portfolio Manager: Marco Gallardo
 Patrimonio Fondo: \$ 113.490.011.480
 Plazo de Rescates: 15° día siguiente a la fecha de la solicitud de rescate, salvo excepciones mencionadas en el Reglamento Interno.

Rentabilidad Acumulada desde el 30 de junio de 2017 (Base 100)



Tributación: La tributación por mayor valor sólo se genera al momento de la enajenación, disminución de capital o liquidación del Fondo. El Fondo permite acogerse al beneficio tributario 107 LIR sujeto a la existencia de profundidad de mercado para la enajenación de cuotas.
Market Maker: BICE Inversiones Corredora de Bolsa.
Política de Dividendos: Se distribuirá el mayor valor entre (i) 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio y (ii) la totalidad de las dividendos, distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido. Dividendos están afectos a impuestos. El reparto de beneficios se efectuará en dinero efectivo

Información de las Series

Serie: I
 Valor Cuota: \$ 1.092,2018
 Monto Mínimo Suscripción: \$ 500.000.000
 Remuneración Fija anual: 0,4522% IVA Incluido

Rentabilidad Nominal del Periodo	1 Mes	3 Meses	6 Meses	YTD	1 Año	2019	S.I.
BICE Deuda Nacional Serie I	0,96%	-2,49%	-7,04%	-5,03%	-3,11%	7,42%	11,98%

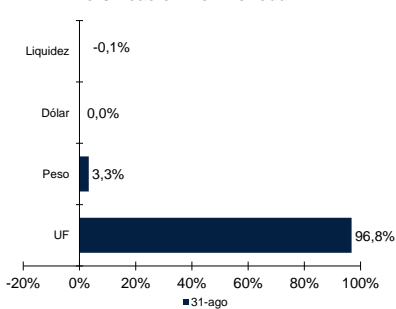
Comentario del Portfolio Manager

Durante agosto la curva de tasas soberanas nominal mostró alzas a través de los distintos tramos de la curva de rendimiento, mientras que la curva indexada a la UF, presentó caídas sobre todo en la parte más corta. Al mismo tiempo, los papeles bancarios y corporativos también exhibieron aumentos en sus niveles de spread. Durante el período, se realizaron pocas emisiones de instrumentos corporativos y soberanos en moneda local.

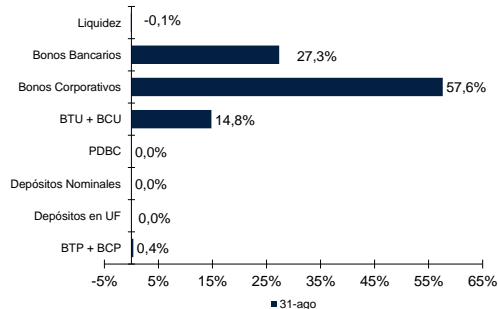
Para adelante, esperamos altos registros de crecimiento de la actividad económica local, influenciados por su baja base de comparación. El mercado ha ido ajustando sus perspectivas inflacionarias, las cuales se ubican sobre 4% para los próximos 12 meses. Por el lado de Tasa de Política Monetaria, se espera la continuación del retiro del estímulo monetario. De acuerdo con lo anterior, BICE Deuda Nacional FI tiene una mayor exposición a instrumentos denominados en UF, ya que se encontrarían castigados, para hacer frente a este escenario y estamos neutrales en términos de duración. Con todo, el fondo se encuentra bien posicionado para enfrentar el escenario descrito anteriormente.

Composición de la Cartera de Inversiones (Porcentajes sobre el patrimonio del fondo)

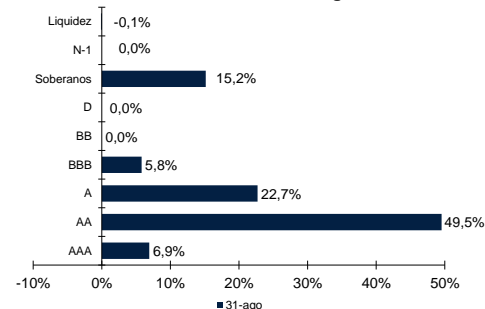
Diversificación Por Moneda



Diversificación Tipo de Activo



Diversificación Clasificación de Riesgo



BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.
 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 de inversión 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

Composición de la Cartera de Inversiones

Tasa Promedio nominal en base 360*:	5,91%
Duration Promedio de la cartera:	4,8 Años
Cantidad de Emisores	53
Cantidad de Instrumentos	101

*: Considerando una inflación Promedio para los próximos 12M de 4,2%

Principales Emisores Corporativos

Bonos Bancarios

Nombre Emisor	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo CP	% del Patrimonio del Fondo
ITAU CORPBANCA	AA	N-1+	7,3%
BANCO CONSORCIO	AA	N-1+	4,8%
BANCO INTERNACIONAL	AA	N-1+	4,7%
BANCO BICE	AA	N-1+	2,3%
BANCO SECURITY	AA	N-1+	2,1%
BANCO DE CHILE	AAA	N-1+	1,7%
BANCO RIPLEY	A	N-1+	1,6%
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	AAA	N-1+	1,5%
SCOTIABANK CHILE	AAA	N-1+	1,4%
BANCO SANTANDER CHILE	AAA	N-1+	0,0%

Total Principales Emisores Bancarios 27,3%

Bonos Corporativos

Nombre Emisor	Clasificación de Riesgo Local	Clasificación de Riesgo CP	% del Patrimonio del Fondo
SMU S.A.	A		4,6%
SALFACORP S.A.	BBB		4,0%
RIPLEY CORP S.A.	A		3,4%
FI INDEPENDENCIA RENTAS INMOBILIARIAS	AA		3,3%
SONDA S.A.	AA		3,2%
EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	A		2,6%
CONSORCIO FINANCIERO S.A.	AA		2,4%
INVERSIONES LA CONSTRUCCION	AA		2,3%
SIGDO KOPPERS S.A	AA		1,8%
SOCIEDAD CONS. RUTA DEL ALGARROBO	A		1,8%
ECHVERRIA IZQUIERDO SA	BBB		1,8%
AUTOPISTA DEL MAIPO SOC. CONCESIONARIA SA	A		1,7%
GASCO S.A.	A		1,7%
GRUPO SECURITY S.A	AA		1,7%
FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A	AA		1,7%

Total Principales Emisores Corporativos 38,0%

Desglose de la Duration de los Instrumentos por Tipo de Activo (Porcentajes sobre el Patrimonio del Fondo)

Duration	Tesorería y Banco Central	Bonos Bancarios	Bonos Corporativos	Letras Hipotecarias	Depósitos	Total
0 - 2 Años	2,9%	2,9%	5,2%	0,0%	0,0%	11,0%
2 - 4 Años	3,8%	17,8%	15,8%	0,0%	0,0%	37,3%
4 - 6 Años	8,2%	4,5%	8,7%	0,0%	0,0%	21,4%
6 - 8 Años	0,0%	2,2%	16,6%	0,0%	0,0%	18,8%
8+ Años	0,2%	0,0%	11,3%	0,0%	0,0%	11,5%
Liquidez						-0,1%
Total	15,2%	27,3%	57,6%	0,0%	0,0%	100,0%