

Fondo de Inversión Bci Apollo Aligned Alternatives Access Fund

Información al 30 de junio de 2026

ANTECEDENTES GENERALES

Fecha Inicio Operaciones:	Septiembre 2024
Moneda:	USD
Vencimiento:	Indefinido
Valor Cuota Inicial:	USD 100
Patrimonio:	USD 14.104.017
Suscripción	Mensual
	17/08/2026
Próximas Ventanas Suscripción	21/09/2026
	19/10/2026
	16/11/2026
Rescates	Trimestral
Próximas Ventanas Rescate	01/10/2026
	01/01/2027

UPDATE MASTER FUND (30-05-2026)

Los mercados de renta variable continúan reflejando el rápido crecimiento de la IA a través de una mayor concentración en sectores y emisores individuales (la cual se incrementó recientemente con el IPO de SpaceX), y esta exposición presenta valoraciones muy altas en relación con sus niveles históricos. Si bien esta es una temática importante en la que los inversionistas deberían tener exposición, esta dinámica tiene el potencial de incrementar la volatilidad de los mercados públicos y el riesgo a la baja. El Fondo, por el contrario, se enfoca en inversiones con un enfoque ajustado al riesgo. “AAA” tiene menos de un 5% de exposición al sector tecnológico, y las posiciones en IA se centran en energía, refrigeración, conectividad y data centers, en lugar de en el software o en los propios modelos.

Apollo ha materializado su tesis sobre IA a través de diversas transacciones que han implicado invertir en diferentes tramos de la estructura de capital de las empresas, guiados por el enfoque del Fondo en generar rendimientos consistentes, pero con baja volatilidad. En cada caso, Apollo se ha posicionado para beneficiarse del potencial de alza, manteniendo al mismo tiempo un enfoque en la protección a la baja. En cada caso Apollo se ha posicionado para beneficiarse del potencial de alza, manteniendo al mismo tiempo un enfoque en la protección a la baja:

- **Valor (Private Credit):** Financiamiento senior garantizado para infraestructura de GPU. Ofrece protección de capital y potencial de alza mediante sólidas garantías IG.
- **Yondr (Real Assets):** Desarrollador global de Data Centers. La inversión combinó ingresos corrientes con potencial de alza accionario, logrando una salida exitosa tras su adquisición por DigitalBridge.
- **Kelvion (Structured Equity):** Proveedor global de soluciones de refrigeración eficiente impulsado por la demanda de la IA. Estructurado para ofrecer protección contra caídas y participación en las ganancias.

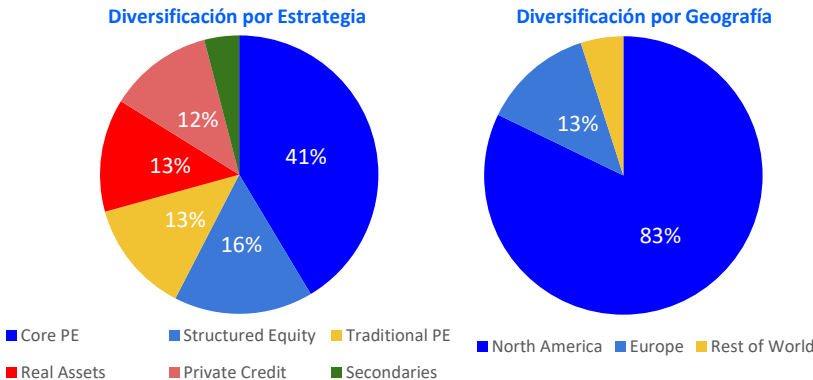
DESCRIPCION FONDO

- El objetivo principal del fondo es proveer una solución de inversión diversificada en el espectro de activos alternativos a sus partícipes. Este objetivo se logra a través de la inversión en el fondo extranjero Apollo Aligned Alternatives (E-1).
- Se destaca que la inversión del manager (Apollo), por medio de su filial Athene, representa más del 60% del Master Fund, lo que muestra el gran alineamiento de intereses del manager con los inversionistas del fondo.
- En cuanto a la cartera de inversión, el fondo mantiene sus inversiones principalmente en Private Equity, con un 54%, seguido de Structured Equity y Real Assets con un 16% y 13% respectivamente.

RENTABILIDADES FEEDER (30-06-2026)

Serie	YTD	LTM	2025	ITD ¹	Volatilidad ²
A	3,73%	7,40%	6,93%	10,59%	3,01%
B	4,03%	8,04%	7,52%	11,55%	3,01%
C	4,33%	8,69%	8,12%	12,52%	3,01%
I	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
ADC	4,21%	8,43%	7,88%	12,13%	3,01%
BCI	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d

RESUMEN DE INVERSIONES (31-05-2026)



GROSS PERFORMANCE ATTRIBUTION (31-03-2026)

Deal Type	QTD (bps)	LTM (bps)
Core Private Equity	103	570
Private Credit	18	95
Traditional Private Equity	18	101
Structured Equity	65	184
Real Assets	17	21
Secondaries	10	46
Total	230	1.017

TOP 5 INVERSIONES (31-05-2026)

Nº	Nombre	Estrategia	% NAV
1	Apollo Structured Equity	Structured Equity	11%
2	Apollo Opportunistic Credit	Private Credit	7%
3	Wheels	Core PE	6%
4	Aqua Finance	Core PE	6%
5	Redding Ridge	Core PE	6%

CONTACTO

Javier López Valenzuela: javier.lopez@bci.cl

Vicente González Avello: vicente.gonzalez@bci.cl



Bci Asset Management obtuvo de manos de Fitch Ratings la Clasificación Excellent. Por quinto año consecutivo es calificado con la nota internacional más alta.³