



Asset  
Management

## Fondo de Inversión Bci Alternativos Evergreen

Noviembre 2022



# 01

---



## Activos Alternativos



# Activos Alternativos



## ¿Qué son los Activos Alternativos?

- Inversiones financieras o reales que no pertenecen a los activos tradicionales de inversión (acciones y bonos).
- Tienen como objetivo lograr un “rendimiento absoluto” vs “rendimiento relativo”.

## ¿Ventajas de invertir en Activos Alternativos?

- Complementan un portafolio de inversión, desplazando la curva eficiente de inversión en la relación riesgo/retorno.
- Ofrecen un “ premio de rentabilidad” y al mismo tiempo una menor volatilidad que inversiones financieras tradicionales
- Muestran una baja correlación con Mercados Públicos aumentando la diversificación de Portfolios de inversión

## Características de los Activos Alternativos

- Mayoritariamente son closed ended funds (ilíquidos), sin embargo también existen open ended (ofrecen liquidez parcial)
- Cuenta con altas restricciones en su inversión: altos montos mínimos y calificación de inversionistas.
- Tienen exposición a mercados privados, lo que permite diversificar el portafolio.

## Tipos de Activos Alternativos<sup>1</sup>

Private Equity  
Prim/Sec.

Real Estate

Infraestructura

Deuda  
Privada

Venture  
Capital

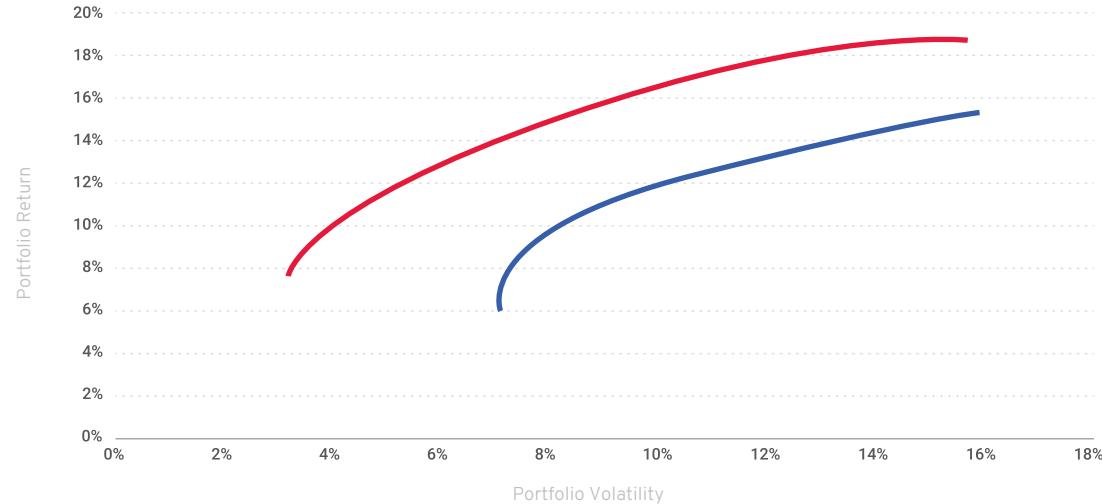
Recursos  
Naturales

(1) Dentro de estas categorías no se están considerando Hedge Funds.



# Desplazamiento de frontera eficiente de inversión

**Simulación:**  
desplazamiento de  
la curva de retornos  
vs volatilidad  
incorporando al  
portfolio una  
alocación en Activos  
Alternativos  
(2009-2021)



Fuente: Preqin, "Portfolio Allocation in Alternatives: All Assets".

- Renta Variable, Renta Fija y Commodities + Activos Alternativos
- Renta Variable, Renta Fija y Commodities

# 02

---



## Bci Alternativos Evergreen



# Fondo de Inversión Bci Alternativos Evergreen



## Racional

- Ofrece la posibilidad de complementar la cartera de inversión con activos alternativos a través de un portfolio diversificado, lo que generalmente se ve restringido por altos mínimos de inversión requeridos, el acceso a los gestores y la iliquidez de los activos subyacentes.

## ¿En qué Invertirá el FI Bci AE?

- FI Bci AE invierte en un portafolio diversificado de fondos y estrategias administrados por gestores globales y que cumplen con requisitos de rentabilidad, liquidez y track record.

## Beneficios del FI Bci AE

- Diversificación: Geográfica, Estrategias, Gestores e Industrias, entre otros
- Liquidez: Permitirá realizar aportes y rescates de manera trimestral.
- Accesibilidad: Permitirá invertir montos menores a los usualmente requeridos para acceder a esta clase de activos.
- Experiencia: Contará con un proceso de selección de contrapartes expertas para cada clase de activo subyacente.
- Volatilidad: Por la naturaleza de la inversión, la inversión en activos alternativos genera estabilidad en los portfolios de inversión.
- Llamados de Capital: Monto de inversión definido se podrá ejecutar en un 100% en un solo llamado de capital.

## Gestión del Fondo

- El fondo contará con una gestión activa, lo que permitirá ir ajustando la cartera de inversión en el tiempo.

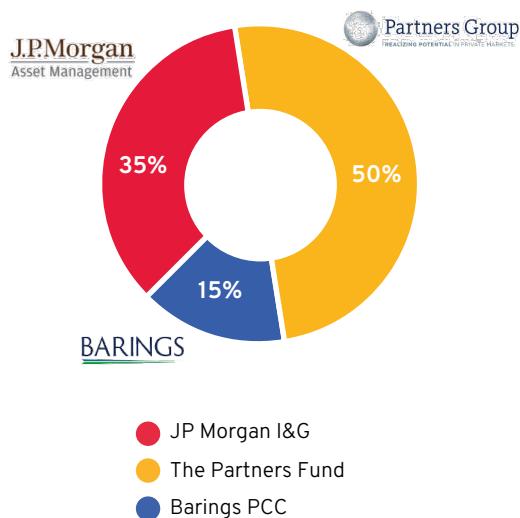
## Horizonte de Inversión

- Fondo destinado para mantenerse en el largo plazo. El objetivo no es realizar “market-timing”, sino que incorporar en el portafolio de inversión una exposición a activos alternativos que permita tener un cierto grado de liquidez.

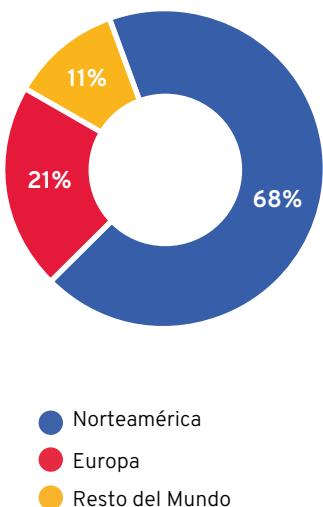


# Características del Fondo Bci Evergreen

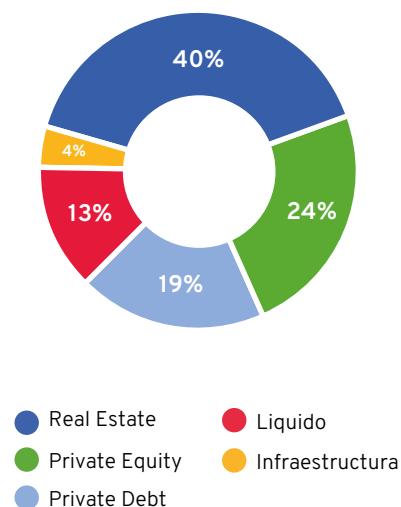
Diversificación Por Gestor/Fondo subyacente



Diversificación Geográfica



Diversificación Activo Subyacente





# Track Record Activos Subyacentes

Rentabilidades Netas	Fecha Inicio	AUM Fondo	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Rentabilidad Anualizada
JP Morgan "Income and Growth"	2002	USD 2.3bn	13,9%	8,6%	5,4%	5,4%	1,9%	-2,0%	22,9%	7,8%
Barings "Private Credit Solutions"	2021 <sup>1</sup>	USD 1.1bn	7,9%	9,1%	8,2%	8,5%	9,0%	8,7%	9,6%	8,7%
Partners Group "The Partners Fund"	2003	USD 7.3bn	8,5%	9,5%	12,6%	6,7%	14,5%	10,4%	19,6%	11,6%
Evergreen BCI <sup>2</sup>			9,5%	8,4%	8,7%	5,8%	8,5%	5,0%	18,5%	9,1%

(1) Track record calculado en base a un fondo de estrategia similar del mismo manager.

(2) Cómo hubiera rentado BCI Evergreen Serie BP según las ponderaciones esperadas en cada activo subyacente,

# 03

Term  
Sheet





# Term Sheet Feeder Chile



Nombre del Fondo:

**FONDO DE INVERSIÓN  
Bci ALTERNATIVOS  
EVERGREEN (FI Bci AE)**

Objetivo:

Buscar un mix de revalorización de capital de largo plazo e income , a través de una estructura de inversión permanente en una cartera diversificada a nivel mundial compuesta principalmente por inversiones en Real Estate, Deuda Privada y Private Equity.

Rentabilidad Objetivo Neta:	9,0% <sup>1</sup>
Moneda:	USD
Tipo de inversionista:	Público General
Plazo del Fondo:	Indefinido
Ticket mínimo suscripciones:	20.000 USD
Periodicidad suscripciones:	Trimestrales, se llamará el 100% del capital comprometido <sup>2</sup>
Periodo de lock-up (sin rescates):	Un año desde que se realiza cada inversión
Rescates:	Trimestrales con pago hasta 180 días <sup>3</sup>

COMISIÓN POR SERIES Y RENTABILIDAD OBJETIVO:	Serie	Monto Mínimo	Comisión Anual	TIR Anual Esperada
	Inversionista	20.000	1,43% + IVA	8,5%
	AP	200.000	1,00% + IVA	9,0%
	BP	500.000	0,76% + IVA	9,2%
	ADC	S/M	0,63% + IVA	9,3%
	APV <sup>4</sup>	S/M	0,63%	9,4%

1.- Serie AP. 2.- Suscripciones posteriores y rescates, sujetas a monto acumulado mínimo a suscribir por el feeder en fondos subyacentes.

3.- Mayor detalle en anexos "Liquidez".4.- Disponibilidad sujeta a condición establecida en Asamblea Extraordinaria de aportantes del 20/10/22



# Term Sheet Feeder Ontario



Nombre del Fondo:

**BCI EVERGREEN LP**

Objetivo:

Buscar un mix de revalorización de capital de largo plazo e income , a través de una estructura de inversión permanente en una cartera diversificada a nivel mundial compuesta principalmente por inversiones en Real Estate, Deuda Privada y Private Equity.

Rentabilidad Objetivo Neta:	9,0% <sup>1</sup>
Moneda:	USD
Tipo de inversionista:	Público General
Plazo del Fondo:	Indefinido
Ticket mínimo suscripciones:	200.000 USD
Periodicidad suscripciones:	Trimestrales, se llamará el 100% del capital comprometido <sup>2</sup>
Periodo de lock-up (sin rescates):	Un año desde que se realiza cada inversión
Rescates:	Trimestrales con pago hasta 180 días <sup>3</sup>

COMISIÓN POR SERIES Y RENTABILIDAD OBJETIVO:	Serie	Monto Mínimo	Comisión Anual	TIR Anual Esperada
	AP	200.000	1,19%	9,0%
	BP	500.000	0,95%	9,2%
	ADC	S/M	0,82%	9,3%

1.- Serie AP. 2.- Suscripciones posteriores y rescates, sujetas a monto acumulado mínimo a suscribir por el feeder en fondos subyacentes.

3.- Para mayor detalle, consultar con su ejecutivo o revisar los términos en el Limited Partnership Agreement del fondo .

## DISCLAIMER



Esta presentación respecto del FONDO DE INVERSIÓN BCI ALTERNATIVOS EVERGREEN, administrado por BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., (en adelante, el “Fondo” y “Bci AGF”, respectivamente) ha sido preparada exclusivamente con fines informativos. Bci AGF ha analizado el proyecto de inversión en los activos subyacentes sólo con la información disponible a esta fecha.

La información contenida en esta presentación es indicativa, podría sufrir cambios y no pretende ser una descripción exhaustiva del Fondo, como tampoco tiene por objeto proporcionar la información completa que podría requerirse para evaluar la futura inversión en el Fondo. Además, Bci AGF no puede garantizar que las proyecciones señaladas en esta presentación se cumplan o resulten correctas.

Bci AGF no ha realizado diligencias para asegurar la confiabilidad de las fuentes utilizadas para la preparación de esta presentación, por lo que no se hace responsable en cuanto a que la misma sea precisa o esté completa, ni garantiza la validez, exactitud, suficiencia, veracidad o integridad de la información contenida en ésta.

Además, el riesgo de ganancia o pérdida del Fondo será exclusivamente de los futuros aportantes que participen en el mismo y no existirá una garantía implícita o explícita de Bci AGF, de su matriz ni del grupo empresarial al que pertenece.

Debido a esto, el receptor del presente documento no debe basar sus decisiones de inversión en esta presentación y debe realizar su propio análisis independiente de los antecedentes, datos y proyecciones contenidos en esta presentación.

La información contenida en esta presentación, incluyendo cualquier opinión, dato, cifra, expresión e información, es de propiedad de Bci AGF o de las entidades que le han proporcionado a Bci AGF dicha información, por lo que su copia o redistribución a terceros está prohibida. En virtud de lo anterior, al recibir esta presentación, los receptores de la misma aceptan y conocen que la información contenida en ella es de carácter estrictamente confidencial, no pudiendo ser transferida ni difundida a través de ningún medio ni revelada a terceros sin autorización previa de Bci AGF.

Esta presentación no constituye asesoría, recomendación, oferta —pública ni privada— ni solicitud alguna para la compra y/o venta de ninguno de los instrumentos financieros que se mencionan, teniendo propósitos exclusivamente informativos e ilustrativos.

Se deja expresa constancia que, durante la vigencia del Fondo, las cuotas de éste no serán ofrecidas en los Estados Unidos de América y que su oferta no está ni será dirigida a personas que tengan la calidad de residentes de los Estados Unidos de América o U.S. Person.

La fiscalización del Fondo y de Bci AGF corresponde a la Comisión para el Mercado Financiero. Infórmese de las características esenciales de la inversión en este Fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y en el contrato general de fondos de Bci AGF.