FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA UF HASTA 3 AÑOS

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, Alto Patrimonio, APV, Bci, BPrivada, Clásica, Familia		
Nov-21	AA+fm/M3	
Nov-20	AA+fm/M3	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA+fm" EL RIESGO CRéDITO Y EN "M3" EL RIESGO DE MERCADO DEL FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA UF HASTA 3 AñOS.

7 DECEMBER 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA+fm" el riesgo crédito y en "M3" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Bci Estrategia UF hasta 3 años.

El Fondo Mutuo Bci Estrategia UF hasta 3 años se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores que participan en el mercado nacional y extranjero, ponderando una duración de cartera entre 366 y 1.095 días.

La clasificación "AA+fm" otorgada al riesgo crédito se fundamenta en una cartera de inversión consistente con su objetivo, con un alto perfil crediticio. Adicionalmente, incorpora la gestión de su administradora, que se posiciona como una de las más grandes del país, y que pertenece a una importante institución financiera nacional. En contrapartida, considera un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y el escenario de incertidumbre económico que amplía volatilidad de los activos.

La clasificación "M3" para el riesgo de mercado se basa en una duración de cartera inferior a 3 años, que indica una moderada sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es gestionado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de octubre 2021, gestionó un total de 55 fondos mutuos, con activos por $6.639.657 millones, alcanzando un 13,0% del mercado. Por otra parte, al cierre de junio 2021, manejó 16 fondos de inversión con activos por $328.445 millones, representando un 1,1% de esta industria.

Al cierre de octubre 2021, el Fondo manejó un patrimonio de $241.715 millones, siendo un fondo grande para su administradora y mediano para el segmento de deuda mayor a 365 días, inversión en UF menor a 3 años, representado un 3,7% y 10,2% del total gestionado, respectivamente.

Entre octubre 2020 y octubre 2021, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió una caída anual de 28,3%, mientras que el aporte promedio por partícipe bajó un 19,0%. Por otro lado, el número de partícipes disminuyó un 14,0%, situándose en 24.595 aportantes al cierre de octubre 2021.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de octubre 2021, el activo estuvo compuesto por bonos bancarios (68,8%), bonos corporativos (16,5%), depósitos a plazo (7,8%), bonos subordinados (5,1%), letras hipotecarias (1,0%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (0,5%) y bonos securitizados (0,1%). Entre octubre 2020 y octubre 2021 se observa una mayor ponderación en bonos bancarios y bonos corporativos, en desmedro de bonos de la Tesorería.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 217 instrumentos, pertenecientes a 47 emisores. La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 55,5% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Durante el periodo de revisión, la cartera del Fondo mantuvo una alta calidad crediticia, dada por la inversión en instrumentos de emisores con clasificación de riesgo "AAA", "AA+" o equivalentes.

La duración de la cartera se ha mantenido entre los límites reglamentarios, alcanzando un promedio de 2,6 años (935 días) en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 2,3 y 2,8 años.

Por otro lado, la inversión en instrumentos denominados en U.F. fue alta, promediando un 82,9% en los últimos 12 meses.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio inferior al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda mayor a 365 días, inversión en UF menor a 3 años. Asimismo, la volatilidad de los retornos fue menor, resultando en un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* en el largo plazo. Durante 2021 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de -6,18% (serie Clásica), mientras que el segmento ha rentado -4,66%, reflejo del alza de tasas en el mercado que ha impactado la valorización de los instrumentos en este rango de duración.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Ignacio Carrasco – Analista principal
- Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior
- Andrea Huerta – Analista secundario / Directora Asociada

Contacto: Carolina Ruedlinger - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.