| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| CUOTAS - A, AP, APV, BCI, Class, E, GAMMA | | |
| May-21 | AAfm/M1 | |
| May-20 | AAfm/M1 | |

# FELLER RATE RATIFICA EN "AAfm" EL RIESGO CRéDITO Y EN "M1" EL RIESGO MERCADO DEL FONDO MUTUO BCI COMPETITIVO.

7 JUNE 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AAfm" el riesgo crédito y en "M1" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo BCI Competitivo.

El Fondo Mutuo BCI Competitivo está orientado a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por instituciones que participan en el mercado nacional y extranjero, ponderando una duración de cartera menor o igual a 90 días.

La clasificación "AAfm" asignada al riesgo de crédito se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta y estable calidad crediticia del activo subyacente. Adicionalmente, incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos mutuos a nivel nacional, con un buen desempeño en fondos con similar orientación. En contrapartida, la clasificación considera una baja diversificación por emisor, un menor índice ajustado por riesgo respecto al ***benchmark*** y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

La clasificación "M1" para el riesgo de mercado se basa en una duración de cartera inferior al límite reglamentario de 90 días y la nula exposición a instrumentos indexados a la U.F., que indica la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de abril 2021, gestionaba un total de 51 fondos mutuos, con activos por $7.192.531 millones, alcanzando un 13,8% de este segmento, siendo la tercera mayor administradora del sistema. Al cierre de diciembre 2020, manejó 15 fondos de inversión con activos por $314.814 millones, representando un 1,4% de esta industria.

La administradora es filial del Banco de Crédito e Inversiones, una de las mayores instituciones financieras del país, clasificada "AAA/Estables" por Feller Rate.

Al cierre de abril 2021, el Fondo gestionó un patrimonio de $667.344 millones, siendo un fondo grande para su administradora como para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, representando un 9,3% y un 3,8%, respectivamente.

Entre abril 2020 y abril 2021, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con una leve caída de 0,5%, mientras que el aporte promedio por partícipe disminuyó un 3,9%. Por otro lado, el número de partícipes bajó un 6,2%, situándose en 11.955 aportantes al cierre de abril 2021.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de abril 2021, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (51,7%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (43,2%), bonos bancarios (3,2%) y pagaré empresas (1,8%). Entre abril 2020 y abril 2021 se observa una mayor ponderación en pagarés descontables del Banco Central en desmedro de depósitos a plazo.

A la misma fecha, la diversificación del Fondo se considera baja, con un 76,5% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto y estable perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría "N-1+" o "AAA".

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 57 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 43 y 78 días. Por otro lado, la exposición a instrumentos indexados a la U.F.

fue nula.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. No obstante, la volatilidad de los retornos fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al *benchmark* en el largo plazo. Durante 2021 (hasta el cierre de abril), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,04% (serie AP), mientras que el segmento ha rentado un 0,05%.

## EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Ignacio Carrasco – Analista Principal
- Esteban Peñailillo – Director Senior
- Andrea Huerta – 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.