FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA UF HASTA 3 AÑOS

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, Alto Patrimonio, APV, Bci, BPrivada, Clásica, Familia		
Nov-20	AA+fm/M3	
Nov-19	AA+fm/M3	

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

9 DECEMBER 2020 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA+fm" la clasificación del riesgo de crédito y en "M3" la clasificación del 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 mediano y largo plazo, emitidos por instituciones nacionales y extranjeras, ponderando una duración de entre 366 y 1.095 días.

La clasificación "AA+fm" asignada al riesgo de crédito se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta calidad crediticia del activo subyacente y un mayor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*. 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 contraposición, considera una baja diversificación por emisor, una mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

La clasificación "M3" otorgada al riesgo de mercado responde a la duración de la cartera y su alta exposición a instrumentos indexados a la U.F. La clasificación "M3" es coherente con carteras de duraciones entre 1 y 3 años aproximadamente.

El Fondo es administrado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. A octubre 2020, la administradora gestionó un total de 51 fondos mutuos, por un patrimonio de $7.381.633 millones, alcanzando un 14,4% del mercado. Asimismo, al cierre de junio 2020, manejó 14 fondos de inversión por un patrimonio de $267.361 millones, representando un 1,2% de la 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 octubre 2020, el Fondo Mutuo Bci Estrategia UF hasta 3 años gestionó un patrimonio de $346.996 millones, siendo un fondo grande para Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A como para el segmento de "deuda mayor a 365 días, inversión en UF menor a 3 años", representando un 4,7% y un 11,2%, respectivamente. Entre octubre 2019 y octubre 2020, el patrimonio promedio exhibió una tendencia a la baja, con una caída anual de 52,4%, mientras que el aporte promedio por partícipe disminuyó un 38,5%. Ante la expansión del Covid-19 a nivel mundial, durante 2020 (hasta el cierre de octubre) el Fondo experimentó una caída patrimonial de 20,9%, mientras que el número de partícipes disminuyó un 12,1%.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de octubre 2020, el activo estaba compuesto por bonos bancarios (50,3%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (28,0%), depósitos a plazo (14,5%), bonos subordinados (3,6%), bonos corporativos (2,7%) y letras hipotecarias (1,0%).

La diversificación del Fondo se considera baja, con un 75,7% 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.

El Fondo exhibió una rentabilidad levemente inferior al *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de "deuda mayor a 365 días, inversión en UF menor a 3 años". Por otro lado, la volatilidad fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior en relación al *benchmark* en todos los plazos considerados. Desde el inicio de la crisis social de octubre hasta el cierre de 2019, el Fondo rentó un -1,27% (serie Clásica), en tanto que el segmento alcanzó una rentabilidad de -1,48%. En 2020 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad acumulada de 2,72% (serie Clásica), mientras que el segmento ha rentado un 3,36%.

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.