FONDO MUTUO BICE LIQUIDEZ DÓLAR

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - APV, Clásica, D, G, Institucional, K, Liquidez		
May-21	AA+fm/M1	
Jul-20	AA+fm/M1	

FELLER RATE CLASIFICA EN "AA+fm" EL RIESGO CRéDITO Y EN "M1" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BICE LIQUIDEZ DóLAR.

7 JUNE 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AA+fm” el riesgo crédito y en “M1” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo BICE Liquidez Dólar.

El Fondo Mutuo BICE Liquidez Dólar se orienta a la inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo, denominados en dólares de Estados Unidos de América, ponderando una duración menor o igual a 90 días.

La clasificación “AA+fm” del riesgo de crédito se sustenta en que el Fondo ha cumplido consistentemente con su objetivo de inversión, ha mantenido un alto y estable perfil de solvencia y una mayor rentabilidad en el largo plazo que el segmento comparable. Además, considera la gestión de su administradora, perteneciente a un relevante grupo financiero nacional y que cuenta con adecuadas estructuras y políticas para la gestión de fondos. En contrapartida, incorpora una mayor volatilidad que el segmento, el menor índice ajustado que el benchmark comparable, una concentración por emisor cercana al límite reglamentario en algunos períodos y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

La clasificación “M1” otorgada al riesgo de mercado se sustenta en una duración de cartera menor a los 90 días reglamentarios y en una nula exposición a otras monedas, indicando que las cuotas poseen la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., entidad que, a abril de 2021 manejaba 31 fondos mutuos con activos por $2.875.896 millones, lo que representaba un 5,5% del mercado, ubicándola como la sexta mayor administradora de fondos mutuos del sistema.

La administradora es filial de Banco BICE, una importante institución financiera del país, clasificada “AA/Estables” por Feller Rate.

Al cierre de abril de 2021, el Fondo Mutuo BICE Liquidez Dólar gestionó un patrimonio de US$754 millones, siendo el segundo fondo más importante para BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. y un Fondo grande para el segmento de deuda nacional de corto plazo en dólares, representando un 18,6% y un 13,1%, respectivamente. En los últimos 12 meses, el patrimonio mensual promedio creció un 89,9% tanto por un mayor número de partícipes como por un crecimiento en el aporte promedio. Por su parte el segmento experimentó un crecimiento de sólo un 30,3%.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. En dicho período, la cartera estuvo compuesta, en promedio, por depósitos a plazo (98,3%), el porcentaje restante correspondía a caja y otros. Al cierre de abril de 2021, la cartera exhibió una adecuada diversificación por emisores, estando compuesta de 51 instrumentos de 11 emisores diferentes. Los 5 mayores emisores concentraron un 64,2% del activo y correspondían a Banco Estado (16,5%), Banco Santander Chile (13,9%), Scotiabank Chile (13,3%), Itaú Corpbanca (10,6%) y Banco BICE (9,9%). El Fondo se ha mantenido dentro del límite reglamentario máximo de 20% por emisor. La cartera ha exhibido un alto perfil de solvencia, concentrando la inversión en instrumentos con clasificaciones “N-1+”, “N-1” o equivalentes.

El Fondo presentó una adecuada liquidez, logrando cubrir la volatilidad patrimonial anual. No obstante, presenta una volatilidad patrimonial mayor al segmento comparable.

Durante los últimos 12 meses, el Fondo mantuvo una duración ponderada de cartera bajo el límite máximo de 90 días establecido por reglamento. No obstante, la duración refleja cierta volatilidad, con un mínimo de 37 días y un máximo de 64, manteniendo una tendencia levemente al alza. Al cierre de abril la duración alcanzaba 52 días.

El Fondo presenta una rentabilidad levemente superior al benchmark construido por Feller Rate para caracterizar al segmento de deuda de corto plazo en pesos. Por otro lado, su volatilidad fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al benchmark en el largo plazo. Desde mayo de 2020, producto de los ajustes monetarios del Banco Central y la inyección de liquidez, las tasas de los instrumentos objetivos de este tipo de fondos se desplomaron, así la rentabilidad en dólares tanto del Fondo como del segmento han tenido una fuerte caída, llegando a niveles de 0,01% de retorno mensual en la actualidad. Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Ignacio Carrasco - 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.