FONDO MUTUO BICE LIQUIDEZ DÓLAR

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - APV, Clásica, D, G, Institucional, K, Liquidez		
May-22	AA+fm/M1	
May-21	AA+fm/M1	

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

7 JUNE 2022 - 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 deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y extranjeros, denominados en dólares de Estados Unidos de América, ponderando una duración de cartera menor o igual a 90 días.

La clasificación "AA+fm" asignada al riesgo de crédito se sustenta en una cartera cumple con su objetivo de inversión, con una alta calidad crediticia, una holgada liquidez y un mejor índice ajustado respecto al *benchmark*. 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. Como contrapartida, considera una baja diversificación por emisor y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

La clasificación "M1" otorgada al riesgo de mercado se sustenta en una duración de cartera inferior al límite reglamentario de 90 días y la nula exposición a otras monedas, que indica la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de abril 2022, la Administradora gestionó un total de 43 fondos mutuos, con activos por $2.825.895 millones, alcanzando un 5,8% del mercado. Por otra parte, al cierre de diciembre 2021, manejó 23 fondos de inversión con activos por $528.306 millones, representando un 1,6% de esta industria.

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

Al cierre de abril 2022, el Fondo Mutuo BICE Liquidez Dólar gestionó un patrimonio de US$630 millones, siendo el segundo fondo más importante para su administradora y grande para el segmento de deuda menor a 90 días en dólares, representando un 19,2% y un 10,7%, respectivamente.

Entre abril 2021 y abril 2022, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con una caída anual de 12,1%, asociado principalmente a una corrección del tipo de cambio y la menor incertidumbre a nivel local. En cuanto al aporte promedio por partícipe, éste disminuyó un 24,9%, mientras que el número de partícipes creció un 11,4%, situándose en 4.176 aportantes al cierre de abril 2022.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de abril 2022, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (98,2%).

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 37 instrumentos, pertenecientes a 10 emisores. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 77,3% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto perfil de solvencia, concentrando la inversión en instrumentos con clasificaciones "N-1+" o equivalentes. No obstante, al cierre de abril 2022 se observa un leve deterioro producto de la inversión en instrumentos clasificados en "N-1".

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 43 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 26 y 59 días. Por otra parte, el Fondo mantuvo su cartera totalmente invertida en instrumentos denominados en dólares estadounidenses.

Durante 2022 el segmento de deuda menor a 90 días en dólares ha presentado una mayor rentabilidad promedio en comparación a lo observado en el período anterior, producto principalmente al aumento de tasas de los instrumentos objeto de inversión de este tipo de fondos. En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al *benchmark*. Asimismo, la volatilidad de los retornos fue levemente mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior al *benchmark* en todos los plazos considerados

Durante 2022 (hasta el cierre de abril), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,07% (serie Institucional), mientras que el segmento ha rentado un 0,05%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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