

FELLER RATE CONFIRMA EN “AA+fm” EL RIESGO CRÉDITO Y EN “M1” EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BCI DÓLAR CASH.

7 DECEMBER 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 Bci Dólar Cash.

El Fondo Mutuo Bci Dólar Cash se orienta a la inversión en instrumentos deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y extranjeros, denominados en dólares de Estados Unidos de América, con una duración máxima de cartera de 90 días.

La clasificación “AA+fm” otorgada al riesgo crédito se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un alto perfil de solvencia de la cartera y una holgada liquidez. 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, la clasificación considera la mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable, un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

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 otras monedas, que indica la menor 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 US\$819,7 millones, siendo un fondo grande para su administradora como para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en dólares, representando un 10,0% y un 13,2%, respectivamente.

Entre octubre 2020 y octubre 2021, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con una leve caída anual de 1,0%, mientras que el aporte promedio por partícipe creció un 23,5%. Por su parte, el número de partícipes aumentó un 1,1%, situándose en 8.012 aportantes al cierre de octubre 2021.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de octubre 2021, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (94,6%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 105 instrumentos, pertenecientes a 11 emisores. La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 66,7% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría “N-1+”.

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 70 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 44 y 89 días.

Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en pesos chilenos fue moderada, con un promedio de 4,6% durante el período analizado. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, resultando en una exposición neta de 100% al dólar estadounidense.

CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - ADC, Alto Patrimonio, APV, BCI, Clásica, Colab, Gamma	
Nov-21	AA+fm/M1
Apr-21	AA+fm/M1

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente inferior al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en dólares. Asimismo, la volatilidad de los retornos fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al *benchmark* en el largo plazo. Durante 2021 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,03% (serie Clásica), mientras que el segmento ha rentado un 0,04%.

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