

CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, Alto Patrimonio, APV, APVC, BCI, BPrivada, Clásica, Familia	
Nov-20	AAfm/M5
Nov-19	AAfm/M5

FELLER RATE RATIFICA EN "AAfm" EL RIESGO CRÉDITO Y EN "M5" EL RIESGO DE MERCADO DEL FONDO MUTUO BCI ESTRATEGIA UF > 5 AÑOS.

9 DECEMBER 2020 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AAfm" la clasificación del riesgo de crédito y en "M5" la clasificación del riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Bci Estrategia UF > 5 años.

El Fondo Mutuo Bci Estrategia UF > 5 años se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por instituciones nacionales y extranjeras, ponderando una duración de entre 1.825 y 3.650 días.

La clasificación "AAfm" 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 alta concentración por partícipe y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

La clasificación "M5" otorgada al riesgo de mercado responde a la duración de la cartera y su alta exposición a instrumentos indexados a la U.F.

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 > 5 años gestionó un patrimonio de \$389.330 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 nacional, inversión en UF mayor a 5 años", representando un 5,3% y un 48,0%, respectivamente. Entre octubre 2019 y octubre 2020, el patrimonio promedio exhibió un comportamiento volátil, con una caída anual de 17,7%, mientras que el aporte promedio por partícipe creció un 42,3%. Ante la expansión del Covid-19 a nivel mundial, durante 2020 (hasta el cierre de octubre) el Fondo experimentó una caída patrimonial de 7,0%, mientras que el número de partícipes disminuyó un 18,2%.

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 (48,1%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (24,6%), bonos corporativos (13,4%), bonos subordinados (9,7%), depósitos a plazo (3,1%), bonos securitizados (0,8%) y letras hipotecarias (0,4%).

La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 68,4% 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 nacional, inversión en UF mayor a 5 años". Por otro lado, la volatilidad fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior en relación con el *benchmark* en todos los plazos considerados. Desde el inicio de la crisis social de octubre hasta el cierre de 2019, el Fondo rentó un -3,72% (serie BCI), en tanto que el segmento tuvo una rentabilidad de -4,57%. En 2020 (hasta el cierre de octubre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad acumulada de 4,26% (serie BCI), mientras que el segmento ha rentado un 3,28%.

Contacto: Carolina Ruedlinger - Tel. 56 2 2757 0400