

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, BCH		
Jun-23	AA+fm/M1	
Jun-22	AA+fm/M1	
Cuotas - BPLUS, IE, IT		
Jun-23	AA+fm/M1	
Cuotas - ÚNICA		
Jun-23	retiro	
Jun-22	AA+fm/M1	

FELLER RATE RATIFICA EN “AA+fm” EL RIESGO CRÉDITO Y EN “M1” EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BANCHILE CORPORATE DOLLAR.

5 JULY 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AA+fm” el riesgo crédito y en “M1” al riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Banchile Corporate Dollar.

El Fondo Mutuo Banchile Corporate Dollar se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, emitidos por las principales instituciones que participan en el mercado de capitales nacional y extranjero, 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 un alto perfil crediticio de sus instrumentos, una holgada liquidez, una menor volatilidad patrimonial que segmento comparable y una baja concentración de partícipes. Además, considera la gestión de la mayor administradora de fondos mutuos del mercado chileno, que cuenta con buenos equipos y políticas para la gestión, y un buen desempeño en fondos similares. Como contrapartida, considera una exposición por emisor sobre el límite reglamentario en algunos períodos y un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*.

La clasificación “M1” asignada al riesgo de mercado del Fondo se sustenta en una duración de cartera menor a 90 días y en una nula exposición a otras monedas.

El Fondo es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., la mayor gestora de fondos mutuos del mercado nacional. Al cierre de mayo 2023, administró 58 fondos mutuos por \$11.056.000 millones en activos, representando un 22,0% del mercado. Adicionalmente, al cierre de marzo 2023, manejaba 56 fondos de inversión, gestionando \$1.755.000 millones en activos y representando un 5,9% del total de la industria.

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

Al cierre de mayo de 2023, el Fondo gestionó un patrimonio de US\$1.619 millones, siendo el segundo mayor fondo para su administradora y el más grande dentro del segmento de fondos de deuda de corto plazo menor a 90 días en dólares, representando un 13,5% y un 28,9%, respectivamente.

Entre mayo 2022 y mayo 2023, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un crecimiento anual de 2,7%, explicado por el desempeño positivo de sus inversiones y la entrada de aportantes, mientras que el segmento aumentó un 10,4%.

En los últimos 12 meses, el aporte promedio por partícipe disminuyó un 17,2%, mientras que el número de partícipes creció un 9,6%, situándose en 38.371 aportantes al cierre de mayo 2023.

Durante el periodo de análisis, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de mayo de 2023, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (99,9%).

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 96 instrumentos, pertenecientes a 13 emisores. La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 68,2% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Adicionalmente, la cartera estuvo compuesta por un 39,8% de los instrumentos con vencimiento menor a 30 días, lo cual es holgado con relación a la volatilidad patrimonial anual de 6,8% exhibida por el Fondo, permitiendo pagar los rescates dentro del plazo

reglamentario.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto y estable perfil de solvencia, concentrando la inversión en instrumentos con clasificaciones "N-1+" o equivalentes.

La duración de la cartera ha reflejado una tendencia alcista, pero dentro del límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 37 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 20 y 59 días.

La inversión en instrumentos denominados en dólares fue alta, promediando un 100% durante el período analizado.

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. Por su parte, la volatilidad de los retornos fue inferior, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior respecto al *benchmark* en todos los plazos considerados. Durante 2023 (hasta el cierre de mayo), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 1,8%, similar al segmento.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400