FONDO MUTUO BICE LIQUIDEZ DÓLAR

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - APV, Clásica, D, G, Institucional, K, Liquidez		
31-05-23	AA+fm/M1	
31-05-22	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 BICE LIQUIDEZ DóLAR.

8 JUNIO 2023 | 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 mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable y una diversificación por emisor cercana al límite permitido por el reglamento.

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 2023, la Administradora gestionó un total de 53 fondos mutuos, con activos por $2.715.801 millones, alcanzando un 5,6% del mercado. Por otra parte, al cierre de diciembre 2022, manejó 27 fondos de inversión con activos por $530.198 millones, representando un 1,7% 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 2023, el Fondo Mutuo BICE Liquidez Dólar gestionó un patrimonio de US$551 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 16,4% y un 8,8%, respectivamente.

Entre abril 2022 y abril 2023, el patrimonio promedio mensual del Fondo registró cierta volatilidad, con una caída anual de 18,1%, explicado por una baja de un 22,5% en el aporte promedio por partícipe. En tanto que, durante el mismo período, el patrimonio promedio mensual del segmento solo bajo un 1,2%. Por su parte, el número de partícipes creció un 12,6% durante los últimos 12 meses, situándose en 4.704 aportantes al cierre de abril 2023.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de abril 2023, el activo estuvo compuesto en su totalidad por depósitos a plazo.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 87 instrumentos, pertenecientes a 11 emisores. La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 70,0% del activo concentrado en los 5 mayores emisores. No obstante, cercana al límite reglamentario de 20% en un mismo emisor.

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.

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 38 días en los últimos 12 meses. Por otra parte, el Fondo mantuvo su cartera totalmente invertida en instrumentos denominados en dólares estadounidenses.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al benchmark. Por su parte, la volatilidad de los retornos fue levemente mayor, pero de igual forma resultó en un índice ajustado por riesgo superior al benchmark en todos los plazos considerados.

Durante 2023 (hasta el cierre de abril) el Fondo ha registrado una rentabilidad de 1,44%, mientras que el segmento rentó un 1,39%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Gabriel Villablanca - 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.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad