| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| Cuotas - Alto Patrimonio, APV, APV-AP, Banca Privada, Colaborador, Inversionista | | |
| 31-05-23 | AAfm/M1 | |
| 31-05-22 | AAfm/M1 | |

# FELLER RATE CONFIRMA EN "AAfm/M1" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BCI CARTERA PATRIMONIAL CORTO PLAZO.

8 JUNIO 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AAfm" la clasificación de riesgo crédito y mantuvo en "M1" la clasificación de riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo BCI Cartera Patrimonial Corto Plazo.

El Fondo Mutuo BCI Cartera Patrimonial Corto Plazo está orientado a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por instituciones nacionales, ponderando una duración de cartera menor o igual a 90 días.

La clasificación "AAfm" asignada al riesgo crédito del Fondo se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta y estable calidad crediticia de la cartera, holgada liquidez, baja concentración por participes y menor volatilidad patrimonial que segmento comparable. La clasificación también incorpora la gestión de una de las mayores administradoras de fondos mutuos a nivel nacional, con un buen desempeño en fondos con similar orientación. En contrapartida, la clasificación considera una baja diversificación por emisor 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 instrumentos indexados a la U.F., que indica la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de abril 2023, gestionaba un total de 52 fondos mutuos, con activos por $5.712.323 millones, alcanzando un 11,8% de este segmento, siendo la tercera mayor administradora del sistema. Al cierre de diciembre 2022, manejó 21 fondos de inversión con activos por $429.044 millones, representando un 1,4% de esta 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 abril 2023, el Fondo manejó un patrimonio de $59.404 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y pequeño para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en pesos, representando un 1,0% y un 0,3%, respectivamente.

Entre abril 2022 y abril 2023, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un alza anual de 18,3%, tanto por su rentabilidad como por nuevos aportes. En el mismo periodo el aporte promedio por partícipe aumentó un 29,7%, mientras que el número de partícipes disminuyó un 2,4%, situándose en 1.082 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 por instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (69,6%), depósitos a plazo (27,1%) y pagarés de empresas (3,3%). Entre abril 2022 y abril 2023 se observa una mayor ponderación en depósitos a plazo en desmedro de pagarés del Banco Central.

A la misma fecha, la diversificación del Fondo se considera baja, con un 94,4% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto y estable perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría "AAA" o "N-1+".

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 16 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un

rango entre 6 y 23 días. Por otro lado, la inversión en instrumentos denominados en U.F. fue nula.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio similar al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. De la misma manera, la volatilidad de los retornos fue similar, resultando en un índice ajustado por riesgo similar al *benchmark* en el largo plazo. Durante 2023 (hasta el cierre de abril), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 3,49%, de forma similar al segmento. Tanto el Fondo como el segmento han experimentado una importante alza en sus retornos con relación a años anteriores, que se explica por el alza en la Tasa de Política Monetaria, que ha impactado en las tasas de todos los instrumentos del mercado.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Para este año se espera una desaceleración de la economía mundial y local. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

## EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe—Analista Principal
- Ignacio Carrasco – Analista Secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Benjamín Vásquez - 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