	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, C, D, E, G, I, J		
31-03-22	AA-fm/M1	
30-04-21	AA-fm (N)/M1	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA-fm" EL RIESGO CRéDITO Y EN "M1" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO BI LIQUIDEZ.

7 ABRIL 2022 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA-fm" la clasificación de riesgo crédito y en "M1" la clasificación de riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo BI Liquidez.

El Fondo Mutuo BI Liquidez se orienta a la inversión en instrumentos deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, con una duración máxima de cartera de 90 días.

La clasificación "AA-fm" asignada al riesgo de crédito se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta y estable calidad crediticia. Adicionalmente, incorpora la gestión de su administradora, que cuenta con equipos adecuados para una correcta gestión. Como contrapartida, considera la alta concentración por partícipe, una baja diversificación por emisor, mayor volatilidad patrimonial, un menor índice ajustado que el segmento comparable y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

La clasificación "M1" otorgada al riesgo de mercado se sustenta en una duración de cartera menor a los 90 días reglamentarios y en una nula exposición a instrumentos indexados a la U.F.

El Fondo es administrado por Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de febrero 2022, la administradora gestionó 5 fondos mutuos, con activos bajo administración de $103.844 millones, alcanzando un 0,2% del mercado. La administradora es filial de Banco Internacional, clasificado "AA-/Estables" por Feller Rate.

Al cierre de febrero 2022, el Fondo gestionó un patrimonio de $43.462 millones, siendo el mayor fondo para Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A. y pequeño para el segmento de deuda menor a 90 días en pesos, representado un 63,3% y 0,3% del total gestionado, respectivamente.

Entre febrero 2021 y febrero 2022, el patrimonio promedio del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con una caída anual de 26,6%, mientras que el aporte promedio por partícipe disminuyó un 31,9%. Por otro lado, el número de partícipes bajó un 20,4%, situándose en 270 aportantes al cierre de febrero 2022.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de febrero 2022, la cartera estuvo compuesta por depósitos a plazo (76,4%) e instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (23,6%).

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 29 instrumentos, pertenecientes a 11 emisores. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 74,6% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Al cierre de febrero 2022, la cartera estuvo compuesta por un 63,9% de los instrumentos con vencimiento menor a 30 días, lo cual es adecuado con relación a la volatilidad patrimonial anual de 51,4% 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 crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría "N-1+", "N-1" o equivalentes.

En los últimos 12 meses, la duración de la cartera del Fondo se mantuvo bajo el límite establecido en su reglamento interno, promediando 56 días durante el período considerado.

Por otro lado, durante el período analizado la inversión en instrumentos denominados en U.F. fue nula.

En los últimos 36 meses el Fondo exhibió una rentabilidad promedio similar al benchmark elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda menor a 90 días en pesos. Sin embargo, la volatilidad fue mayor, resultando un índice por riesgo ajustado menor al benchmark en el largo plazo. En 2021, el Fondo exhibió una rentabilidad acumulada de 0,44% (serie G), mientras que el segmento rentó un 0,60%. Durante 2022 (hasta el cierre de febrero), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,38% (serie G), mientras que el segmento ha rentado un 0,42%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – Analista principal
- Ignacio Carrasco – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - 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