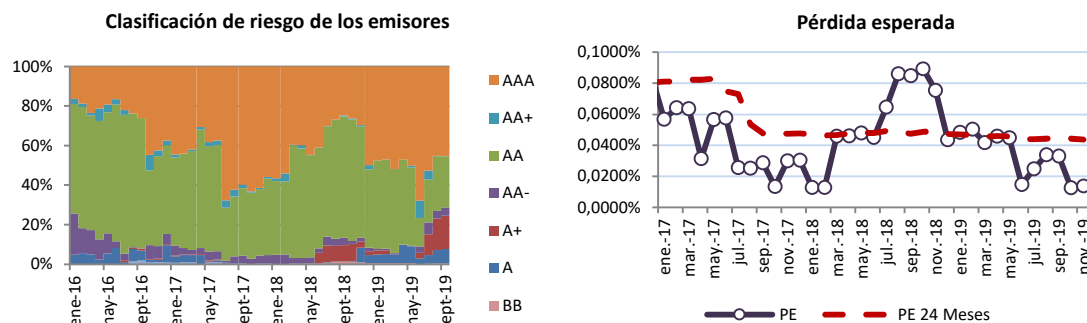


Fondo por aproximadamente \$ 49.893 millones

## Humphreys aumenta la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo BCI Estrategia Pesos Largo Plazo a "Categoría AA-fm"

Santiago, 31 de enero de 2020. **Humphreys** decidió aumentar la clasificación del **Fondo Mutuo BCI Estrategia Pesos Largo Plazo (FM Estrategia Pesos LP)** de "Categoría A+fm" a "Categoría AA-fm" con perspectiva "Estable".

El cambio de clasificación de riesgo de las cuotas del **FM Estrategia Pesos LP** de "Categoría A+fm" a "Categoría AA-fm" se explica por la mejora en el nivel de pérdida esperada en los últimos 24 meses de los activos registrado por el fondo, según metodología de **Humphreys**.



Entre las fortalezas del **FM Estrategia Pesos LP** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría AA-fm", destacan los bajos niveles de riesgo que ha presentado el portafolio de inversión, lo cual refleja una pérdida esperada en los últimos 24 meses de 0,043657%, con un 81,96% de su cartera clasificada en "Categoría AA-" o superior a noviembre de 2019.

Además, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo, la existencia de un mercado secundario para los valores en que invierte el fondo, lo cual favorece que el precio de las cuotas refleje su real valor de mercado. Cabe agregar que la valorización de los instrumentos del portafolio es realizada por una entidad independiente y de prestigio en el medio.

La clasificación de las cuotas incorpora como factor positivo la administración de BCI Asset Management AGF que, en opinión de **Humphreys** posee estándares muy sólidos en lo relativo a su gestión, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra acotada por el hecho que la composición de su cartera de inversión, según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo ("Categoría B", "N-2" o superiores), podría presentar variaciones en cuanto a riesgo crediticio de los emisores, lo que trae consigo un deterioro potencial en el riesgo de las cuotas. A pesar de ello, un atenuante es la experiencia propia del fondo, que ha invertido en instrumentos de elevado rating.

La clasificación de riesgo de mercado corresponde a  $M4^1$ , debido a la calidad crediticia del fondo en conjunto con la duración que tiene la cartera de éste.

En los últimos doce meses, el fondo ha cumplido el límite por emisor, equivalente al 20% de sus activos.

<sup>1</sup> La clasificación de riesgo para este tipo de fondos mutuos va desde M1 a M6

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden a los estándares del mercado local, y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia. Esto es relevante, en vista de que la administradora actualmente mantiene varios fondos con un perfil de inversión de similares características al **FM Estrategia Pesos LP**.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica "*Estable*", producto del comportamiento presentado por la cartera de inversión en el último tiempo y por el cambio en su política de liquidez, la cual es de un 3% (la anterior política de liquidez exigía un 30%). Además, no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la clasificación de riesgo.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

**FM Estrategia Pesos LP** comenzó sus operaciones el 16 de diciembre de 2009 y corresponde a un fondo mutuo Tipo 3. Es administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante BCI Asset Management AGF). A noviembre de 2019, el valor de su patrimonio ascendía a \$49.893 millones.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, **FM Estrategia Pesos LP** tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para el público interesado en participar de un portafolio diversificado, con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo. El fondo contempla invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores que participen en el mercado nacional y extranjero, manteniendo invertido como mínimo un 70% de sus activos en instrumentado de deuda denominados en moneda nacional pesos.

Contacto en **Humphreys**:

Ignacio Muñoz Q. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: [ignacio.munoz@humphreys.cl](mailto:ignacio.munoz@humphreys.cl) / [hernan.jimenez@humphreys.cl](mailto:hernan.jimenez@humphreys.cl)



<http://twitter.com/HumphreysChile>

*Clasificadora de Riesgo Humphreys*

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200– Fax (56) 22433 5201

E-mail: [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl)

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl) con el asunto "eliminar de la lista".