

**Fondo administrado por BTG Pactual Chile S.A. AGF**

***Humphreys acordó clasificar las cuotas del Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción en "Categoría RV-3"***

Santiago, 15 de mayo de 2018. **Humphreys** decidió clasificar las cuotas del **Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción (FM Chile Acción)** en "Categoría RV-3" con perspectiva "Estable".

La clasificación de riesgo de las cuotas del fondo se fundamenta las inversiones del fondo, las cuales se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión. Esta situación, a juicio de la clasificadora, se debiera mantener a futuro dada la claridad y bajo margen de interpretación de los objetivos declarados, así como la calidad de la gestión que exhibe la sociedad administradora.

A febrero de 2018, el fondo mantuvo la totalidad de sus inversiones en activos dentro de su objetivo, es decir, principalmente acciones chilenas que cuentan con una alta presencia bursátil, las que representan el 96,9% de sus inversiones.

La clasificación de riesgo también reconoce que los instrumentos en los que invierte el fondo presentan mercados secundarios transparentes, situación que permite una adecuada valorización de las cuotas.

Tabla 1: Tiempo de liquidación de todas las acciones que mantiene el fondo

Nemotécnico	Velocidad venta inversión (días)	Nemotécnico	Velocidad venta inversión (días)
ENELAM	4,9	CMPC	1,7
RIPLEY	23,7	HITES	84,6
CENCOSUD	4,6	ANTARCHILE	17,0
LTM	4,8	PARAUCO	3,9
SONDA	8,7	ANDINA-B	2,6
SQM-B	0,9	PAZ	49,5
CCU	7,0	CHILE	1,2
BSANTANDER	2,8	ECL	4,7
SALFACORP	10,7	COPEC	0,7
FALABELLA	0,9	SOCOVEDSA	74,7
SM-CHILE B	12,4	CAP	1,4
ENELCHILE	3,4	ENELGXCH	1,4
SMU	12,9	SALMOCAM	9,2
EMBNOR-B	19,9	SECURITY	10,3
ENJOY	159,0	ITAUCORP	1,1
BCI	2,7	CAMANCHACA	12,4

En cuanto a la liquidez del fondo, si bien en algunos instrumentos hay inversiones elevadas en relación con el nivel de transacciones del mercado chileno, en términos generales existe una adecuada posición de liquidez, lo que no inhibe que, desde el punto de vista de la clasificación, se estime como favorable incrementar la velocidad esperada en la venta de acciones.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden, actualmente, 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.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas anteriormente, la clasificación de riesgo se encuentra contraída por el bajo movimiento que presentan las cuotas—dado que se observan una baja cantidad de aportes y rescates—generando presiones de liquidez al momento que se realice un rescate que exceda la política que tiene el fondo con respecto a este punto (mitigada en cierta medida por la elevada liquidez que presentan los activos del fondo) y por una mayor concentración que presenta la cartera en el sector retail frente a al IPSA.

En el corto plazo, la tendencia se califica “*Estable*”, debido a que es muy probable que no se presenten grandes variaciones en el futuro.

Para un aumento de la clasificación se espera que el fondo siga manteniendo su cartera de inversiones en línea con el objetivo planteado en su reglamento interno, obteniendo niveles de rentabilidad acordes con el riesgo de sus inversiones y con concentraciones similares a las presentadas en el índice con que se compara.

**FM Chile Acción** comenzó sus operaciones el 10 de noviembre de 2011, corresponde a un fondo mutuo Tipo 8 (para inversionistas calificados) y es administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, sociedad perteneciente al grupo brasileño BTG Pactual, una de las principales instituciones financieras de América Latina fundada en 1983, con una amplia gama de contactos de negocios en Asia, Medio Oriente, América del Sur y América del Norte.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo es obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo mediante el manejo activo de una cartera compuesta principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales. El riesgo involucrado en este fondo está determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que puede invertir. Para lograr lo anterior, el fondo deberá mantener al menos un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas con presencia bursátil, entendida por tales aquellas que cumplan con lo dispuesto por la CMF. A febrero de 2018, el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 252,9 millones.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en [www.humphreys.cl](http://www.humphreys.cl).

Contacto en **Humphreys**:

Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

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



<http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](#)

Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16º – Las Condes, Santiago - Chile

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

<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”.