

Fondo es administrado por Banchile AGF

## **Humphreys mantuvo la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Corporate Dollar en "Categoría AAfm"**

Santiago, 30 de septiembre de 2015. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo Corporate Dollar (FM Corporate Dollar)** en "Categoría AAfm" para su riesgo crediticio y en "Categoría M1" para su riesgo de mercado. En tanto, la tendencia quedó "Estable".

Entre las fortalezas del **FM Corporate Dollar**, que permiten sustentar la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría AAfm", destacan las características propias de su cartera de inversión, orientada, según los antecedentes históricos, a instrumentos de bajo riesgo crediticio y elevada liquidez. El reducido nivel de riesgo de la cartera, según la metodología de la clasificadora, se sustenta en el bajo y estable indicador de pérdida esperada que ha alcanzado el fondo en los últimos dos años (promedio 0,00108% de acuerdo a la última medición y para un horizonte de un año). Lo anterior, se asocia principalmente a una política de inversiones históricamente conservadora y consistente.



La clasificación de las cuotas también incorpora la administración de Banchile AGF como factor positivo, ya que -en opinión de **Humphreys**- posee una muy alta capacidad en cuanto a su habilidad para administrar fondos, así como para gestionar y resolver los eventuales conflictos de interés que se presenten entre fondos, los fondos con sus clientes y la administradora con otras líneas de negocio relacionadas a Banchile; existiendo un manual interno que rige el accionar y la operatividad en caso de manifestarse aquellos conflictos. En paralelo, también como elemento positivo, la evaluación considera la alta representatividad del valor de las cuotas, reflejando adecuadamente el precio de mercado de los activos que conforman el fondo.

La clasificación de riesgo también incorpora como elemento de juicio el comportamiento pasado de la cartera del fondo, el cual -al menos para los últimos 24 meses- evidencia una rentabilidad menor que otros fondos mutuos en dólares de Estados Unidos de duración similar, considerada su referencia relevante. Con todo, un atenuante es el bajo de riesgo del fondo, el que persistentemente ha estado asociado a emisores de una elevada clasificación de solvencia.

Por su parte, la clasificación de riesgo de mercado corresponde a *M1*, puesto que el fondo consistentemente ha presentado una baja exposición de mercado en el tiempo, situación que se estima se mantendrá a futuro, basados en la calidad de Banchile como administrador de activos por cuenta de terceros (e independientemente de la amplitud que presenta el reglamento interno en cuanto a su exposición por tipo de moneda). Esto se relaciona con una cartera de corto plazo y expresada principalmente en dólares (97% a junio de 2015), y con un promedio de inversión en pesos en torno al 2% para los últimos doce meses (se debe considerar que las cuotas se expresan en dólares).

El **FM Corporate Dollar** comenzó sus operaciones en octubre de 2002 y es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial del Banco de Chile clasificada en "Categoría AAA" en escala local. De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo es ser una alternativa de inversión en dólares para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de corto plazo en dicha

moneda, a través de un fondo -con duración promedio no superior a 90 días- cuya cartera esté compuesta, en su mayoría, por instrumentos emitidos por instituciones que participan en mercados de capitales nacionales y extranjeros. Al 30 de Junio de 2015 el patrimonio administrado por el fondo asciende a US\$ 683 millones, rentando durante los últimos doce meses un 0,005% como promedio mensual.

Para mayores antecedentes, consultar la reseña de la clasificación en [www.humphreys.cl](http://www.humphreys.cl).

Contacto en **Humphreys**:

Gonzalo Neculmán G.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: [gonzalo.neculman@humphreys.cl](mailto:gonzalo.neculman@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".