

Fondo administrado por BTG Pactual AGF S.A.

Humphreys ratifica clasificación en "Primera Clase Nivel 1" a BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión

Santiago, 29 de mayo de 2020. **Humphreys** acordó mantener la clasificación de las cuotas de **BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión (Deuda Activa Plus FI)** en "Primera Clase Nivel 1", con tendencia "Estable".

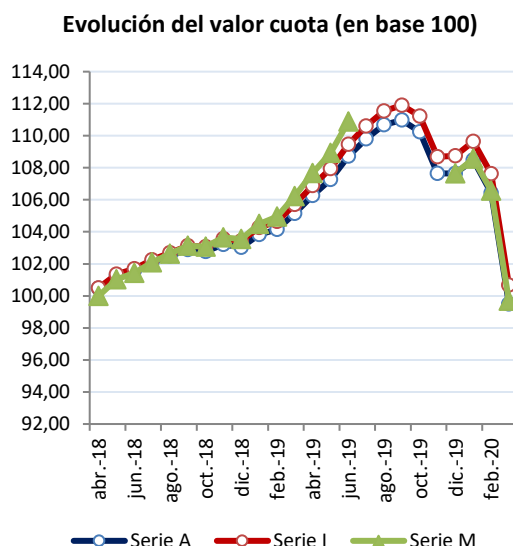
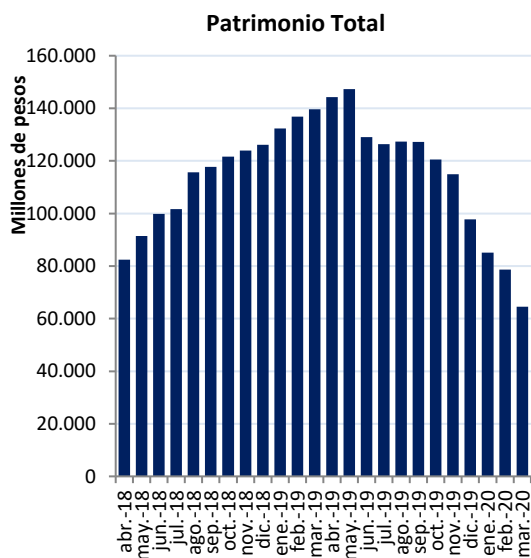
En cuanto a los efectos de la crisis económica provocada por el Covid-19, de acuerdo con los análisis de **Humphreys**, la clasificación del fondo no se vería afectada debido a que el fondo supera el límite de liquidez establecido en su política de inversión, pudiendo así hacer frente a las posibles solicitudes de rescates en los tiempos que estipula su reglamento interno. De todas formas, la clasificadora continuará revisando los posibles efectos de la crisis sobre el fondo.

Entre las fortalezas de **Deuda Activa Plus FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en "Primera Clase Nivel 1", destaca la claridad de los objetivos del fondo, que reduce la discrecionalidad en los procesos de inversión, y en la trayectoria y experiencia de la AGF para gestionar sus activos, que en la práctica se ha traducido en un adecuado cumplimiento de las políticas establecidas en el reglamento interno.

Según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, en la actualidad el patrimonio del fondo está expuesto a instrumentos de deuda de empresas chilenas, básicamente en bonos de empresas (78,25%) y bonos de instituciones bancarias (8,68%), además, de instrumentos del Banco Central de Chile y de la Tesorería General de la República.

También se reconoce la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo, lo cual repercute favorablemente en la valorización de los instrumentos presentes en su cartera de inversión y en la liquidez de los mismos.

El fondo tiene como objetivo invertir en deuda emitida por emisores nacionales tanto en Chile como en el extranjero, manteniendo al menos un 70% de sus activos en este tipo de instrumentos. Adicionalmente, el fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión y cobertura.



En cuanto a las políticas para evitar o regular eventuales conflictos de interés, la administradora dispone de normas dentro del estándar local y que se estiman adecuadas para los fines perseguidos.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo podría acotarse debido a la elevada concentración que presenta la cartera sobre el sector financiero, el que se encuentra cercano al 50%. Sin embargo, ese riesgo se acota a que este sector se encuentra fuertemente vinculado con el riesgo país.

En el corto plazo la tendencia de clasificación corresponde a "Estable", ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

El fondo de inversión es administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos (BTG Pactual AGF), integrante del grupo brasileño BTG Pactual, una de las principales instituciones financieras de América Latina. El fondo inició sus operaciones el 26 de agosto de 2016 y sus cuotas cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIBTGDAPI para la serie A, CFIBTGDAPI para la serie I y CFIBTGDAPI para la serie M. Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio del fondo ascendía a \$64.510 millones.

Para mayores antecedentes, ver el informe de clasificación respectivo en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Ignacio Muñoz Q. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: ignacio.munoz@humphreys.cl / 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

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".