

Fondo administrado por  
Banchile AGF S.A. Patrimonio  
a septiembre de 2021 de  
\$ 78.234 millones.

Santiago, 30 de noviembre de  
2021

#### **Resumen Clasificación**

**Cuotas: Primera Clase Nivel 2**

**Tendencia: Estable**

## **Humphreys aumenta la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Banchile Deuda Alto Rendimiento a "Primera Clase Nivel 2"**

**Humphreys** decidió aumentar la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión Banchile Deuda Alto Rendimiento (FI Deuda Alto Rendimiento)** desde "*Primera Clase Nivel 3*" a "*Primera Clase Nivel 2*", mientras que su tendencia se modifica de "*Favorable*" a "*Estable*".

El cambio de clasificación de las cuotas y de su tendencia, desde "*Primera Clase Nivel 3*" a "*Primera Clase Nivel 2*" y "*Favorable*" a "*Estable*", respectivamente, obedece al hecho que el fondo cuenta con más de tres años de funcionamiento, y, por lo tanto, se ha acumulado mayor evidencia objetiva en cuanto a su capacidad para dar cumplimiento al objetivo planteado en su reglamento interno.

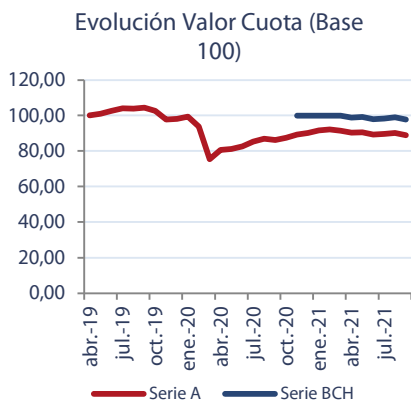
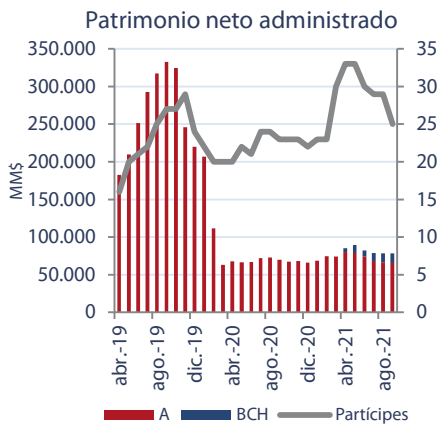
Entre las fortalezas de **FI Deuda Alto Rendimiento**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en "*Primera Clase Nivel 2*", destaca la conformación de su portafolio de inversión, que consistentemente ha mantenido su exposición en instrumentos de emisores de América Latina, en conformidad con el objetivo planteado en su reglamento interno y la buena capacidad que exhibe la administradora para gestionar sus activos.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo la administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A. (Banchile AGF), que presenta estándares muy sólidos para administrar fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

El análisis también considera la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo y, por ende, la mayor facilidad para valorizar los instrumentos presentes en su cartera de inversión junto a una elevada liquidez.

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.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra restringida por la amplitud permitida en cuanto al riesgo de los títulos de deuda de emisores extranjeros, que solo excluye a aquellos con calificación en categoría C y D (*default*). También se suma la posibilidad de utilizar derivados como inversión y el hecho que la cartera de activos esté en un 45,2% invertida en dólares al cierre de junio de 2021, lo cual se podría ver afectada por el tipo de cambio.



En cuanto a los efectos del Covid-19, de acuerdo con el análisis de **Humphreys**, la clasificación **FI Deuda Alto Rendimiento** no se vería afectada debido a la liquidez de sus activos producto que dichos instrumentos se transan en el mercado norteamericano, lo que le otorga más posibilidades de ser liquidados a precio de mercado. De todas formas, la clasificadora continuará revisando los posibles efectos de la crisis sobre el fondo.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la calidad de la administración de **FI Deuda Alto Rendimiento** no se debilite y que, al menos, el desarrollo del fondo se enmarque dentro de lo establecido en su propio reglamento interno.

**FI Deuda Alto Rendimiento** es un fondo de inversión rescatable que inició sus operaciones el 6 de diciembre de 2017, y es administrado por Banchile AGF, administradora con más de 38 años en el mercado de servicios financieros.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellos clientes que estén interesados en realizar inversiones en un fondo cuya cartera estará conformada, principalmente, por instrumentos de deuda de emisores de América Latina con clasificación de crédito mayor o igual a B- los cuales, para que se entienda cumplido el objetivo, deben representar a lo menos el 60% de los activos.

El patrimonio del fondo a septiembre de 2021 fue de \$ 78.234 millones. Las cuotas del fondo se cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIBCHDALT.

**Ximena Oyarce L.**

Analista de riesgo

ximena.oyarce@humphreys.cl

**Hernán Jiménez A.**

Subgerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl