

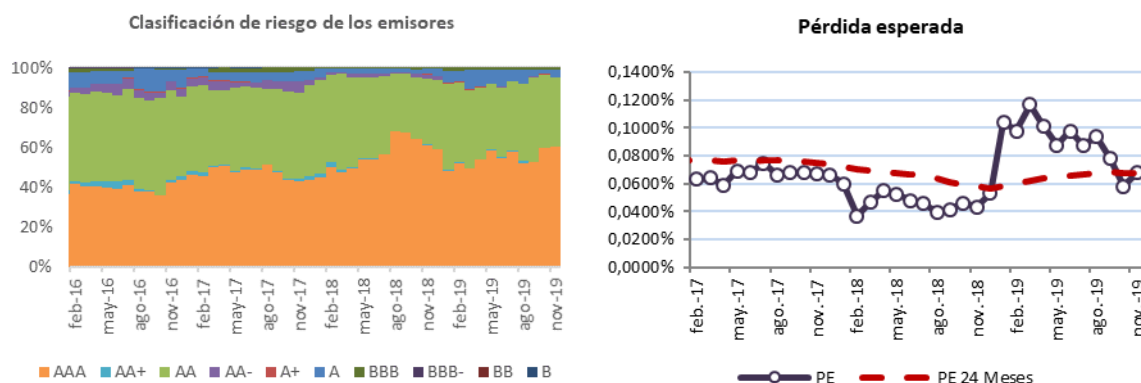
Fondo administrado por BCI Asset Management AGF

Humphreys acordó modificar la tendencia del Fondo Mutuo BCI Estrategia UF > 5 Años a "Estable"

Santiago, 12 de febrero de 2020. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo BCI Estrategia UF > 5 Años (FM Estrategia UF > 5 Años)** en "Categoría AAfm" modificando su perspectiva desde "Favorable" a "Estable".

La perspectiva de la clasificación se cambia desde "Favorable" a "Estable", debido a que se revirtió la baja de la pérdida esperada que la cartera experimentó en el año 2018, reducción que había sustentado la tendencia Favorable.

Entre las fortalezas del **FM Estrategia UF > 5 Años** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría AAfm", destaca los bajos niveles de riesgo que ha presentado el portafolio de inversión durante los últimos años, lo cual refleja una pérdida esperada en los últimos 24 meses de 0,067745%, con un 95,04% de su cartera clasificada en "Categoría AA-" o superior a noviembre de 2019.



Asimismo, la existencia de un mercado secundario para los valores en que invierte el fondo favorece la liquidez de los instrumentos, por otra parte, que el precio de las cuotas refleje su real valor de mercado también se observa de forma positiva. 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 elemento favorable la administración de BCI 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 mostradas anteriormente, se debe tomar en cuenta que los límites de inversión establecidos en el reglamento interno ("Categoría BB", "N-2", o superiores), permiten la conformación de un portafolio con mayor nivel de riesgo que el que exhibe históricamente la cartera de inversión del fondo. Como atenuantes, se ha considerado la larga trayectoria del fondo, que ha invertido en instrumentos locales de bajo riesgo.

La clasificación de riesgo de mercado corresponde a *M5*¹, debido a la calidad crediticia del fondo en conjunto con la duración que tiene la cartera de éste.

En los últimos tres años analizados, el fondo no ha sobrepasado el margen máximo por emisor establecido en el reglamento interno, equivalente al 20% de sus activos.

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. Esto es relevante, en vista de que la administradora mantiene hoy varios fondos con un perfil de inversión de similares características al **FM Estrategia UF > 5 Años**.

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 UF > 5 Años comenzó sus operaciones en septiembre de 2006 y corresponde a un fondo mutuo Tipo 3. Es administrado por BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (BCI AGF).

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión de un portafolio de inversiones diversificado, con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo. El fondo invertirá en instrumentos de deuda de emisores que participen en el mercado nacional y extranjero. A noviembre de 2019, el valor de su patrimonio ascendía a \$284.323 millones.

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".

¹ La clasificación de riesgo para este tipo de fondos mutuos va desde M1 a M6