

A junio 2020 el fondo administraba US \$89,01 millones

Humphreys cambia la tendencia de clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Banchile Deuda Alto Rendimiento a "Favorable"

Santiago, 02 de diciembre de 2020. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo de Inversión Banchile Deuda Alto Rendimiento (FI Deuda Alto Rendimiento)** en "Primera Clase Nivel 3", cambiando su tendencia de "Estable" a "Favorable".

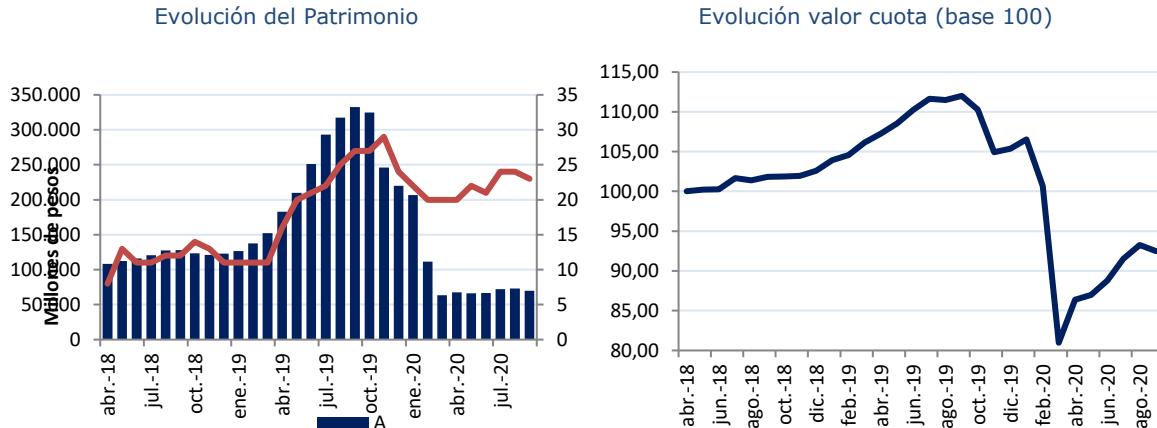
El cambio de tendencia de las cuotas, desde "Estable" a "Favorable", obedece al hecho que el fondo ya está cerca de cumplir tres años de funcionamiento, y por lo tanto, se ha acumulado mayor evidencia objetiva en cuanto a su capacidad para dar cumplimiento al objetivo planteado en su reglamento interno.

Entre las fortalezas de **FI Deuda Alto Rendimiento** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en "Primera Clase Nivel 3", 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.

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

A junio de 2020, las inversiones se concentran principalmente en bonos extranjeros en un 53,02% y bonos emitidos por empresas extranjeras en un 34,10%, cumpliendo así con su objetivo de inversión

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 los 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 42,71% invertido en dólares a junio de 2020, lo cual se podría ver afectada por el tipo de cambio.



En relación con los efectos del Covid-19, de acuerdo con el análisis de **Humphreys**, la clasificación del fondo no se vería afectada debido a la liquidez de sus activos producto que, casi un 50% de dichos instrumentos se transan en el mercado americano, 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.

FI Deuda Alto Rendimiento es administrado por Banchile AGF, sociedad filial de Banco de Chile (99,98% es propiedad de esta entidad y 0,02% de Banchile Asesoría Financiera. Sus cuotas cotizan en bolsa bajo el nemotécnico nemotécnico CFIBCHDALT de la bolsa de comercio.

A septiembre de 2020, el patrimonio neto administrado por el fondo alcanzó los US\$ 89,01¹ millones con 232 partícipes.

Contacto en **Humphreys**:

Sebastián Arriagada T. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: sebastian.arriagada@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl

 <http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

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

Fono (56) 22433 5200

<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 Se considera el dólar observado a septiembre 2020