

Humphreys acordó clasificar las cuotas de BTG Pactual Brasil Index Fondo de Inversión en “Primera Clase Nivel 2”

Fondo con patrimonio de \$2.763 millones, administrado por BTG Pactual Chile AGF

Santiago, 30 de mayo de 2022

Resumen Clasificación

Cuotas: Primera Clase Nivel 2

Tendencia: En Observación

Humphreys decidió clasificar las cuotas de **BTG Pactual Brasil Index Fondo de Inversión (Brasil Index FI)** en “Primera Clase Nivel 2”. Por su parte, la tendencia se definió “En Observación”.

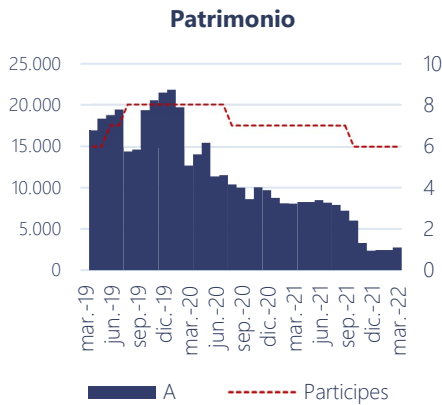
Entre las fortalezas de **Brasil Index FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Primera Clase Nivel 2”, destacan el hecho que las inversiones han cumplido adecuadamente la línea del propósito de inversión descrito en el reglamento interno del fondo, previo a las modificaciones que entraron en vigencia el 1 de mayo de 2022, situación que se espera se mantenga a futuro dada la claridad del objetivo establecido así como también la calidad de gestión que presenta la AGF. Adicionalmente, se considera la antigüedad del fondo, que inició sus operaciones hace más de cinco años, periodo en el cual ha cumplido con las políticas descritas en el reglamento interno previo a su modificación.

Asimismo, otra fortaleza importante del fondo es la administración BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos (BTG Pactual AGF), dado que posee estándares muy sólidos en lo relativo a su gestión, según evaluación interna realizada por **Humphreys**.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, en opinión de la clasificadora, se resuelven idóneamente en el respectivo manual, al establecer correctamente la manera de proceder en la resolución y manejo de los conflictos mediante la asignación de responsabilidades y roles.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo podría ser afectada a la baja si el fondo no cumple con los límites establecidos en su propio reglamento o la calidad de la administración de **Brasil Index FI** se vea debilitada.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica “En Observación”, dada la actualización de su reglamento interno que entró en vigencia, tal como se mencionó anteriormente, el 1 de mayo de 2022, en el que se especifica y acota aún más el objetivo del fondo, cambiando así los límites descritos en las políticas. Por lo tanto, se debe evaluar en la práctica la capacidad para cumplir en el tiempo con su objetivo de inversión.

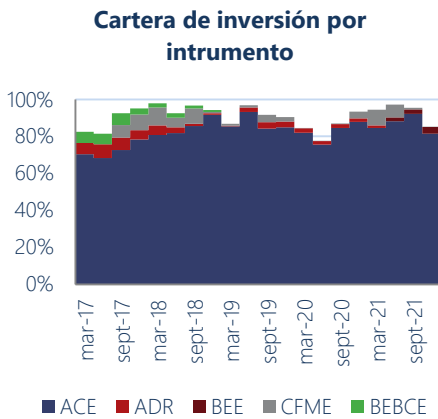


Brasil Index FI es un fondo de inversión rescatable, que tiene como nuevo objetivo invertir al menos un 90% de sus activos en fondos extranjeros pasivos que tengan como índice de referencia el “Índice Ibovespa”, ofreciendo a sus inversionistas un vehículo de inversión que les permita obtener una rentabilidad similar a la observada por el Índice Ibovespa, excluyendo los impuestos y gastos que puedan corresponder.

En la práctica, la inversión se ha orientado en acciones de sociedades extranjeras, las que al cierre de diciembre de 2021 representaron un 81,35% de la cartera, respetando los límites de inversión descritos en el anterior reglamento interno.

El fondo de inversión es administrado por BTG Pactual AGF, integrante del grupo brasileño BTG Pactual, una de las principales instituciones financieras de América Latina, fundada en 1983 y cuenta con una amplia gama de negocios en Asia, Medio Oriente, América del Sur y América del Norte.

El fondo inició sus operaciones el 3 de octubre de 2016 y tiene duración indefinida. Al cierre de marzo de 2022 alcanzó un patrimonio de \$2.763 millones. Las cuotas se cotizan en bolsa bajo los nemotécnicos CFIBPBIA-E, CFIBPBII-E y CFIBPIM-E.



Savka Vielma Huaiquiñir
 Analista de Riesgo
 savka.vielma@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo
 Gerente de Riesgo
 hernan.jimenez@humphreys.cl