

Humphreys ratifica la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Banchile Latam Corporate Investment Grade en “Categoría Afm”

Fondo administrado por Banchile AGF. Patrimonio a noviembre 2022 de US\$ 10.921 millones (AGF)

Santiago, 15 de febrero de 2023

Resumen Clasificación

Cuotas: Afm

Riesgo de mercado: M5

Tendencia: Estable

Humphreys decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo Mutuo Banchile Latam Corporate Investment Grade (FM Latam Corporate)** en “Categoría Afm” con tendencia “Estable”. Por su parte, el riesgo de mercado se clasifica en M5.

Entre las fortalezas del **FM Latam Corporate**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Categoría Afm”, destaca la administración de Banchile AGF, la que ha mantenido un perfil de riesgo acorde con el reglamento interno, con instrumentos clasificados, principalmente, en la familia de la categoría de las “A”. Lo anterior, resulta en una pérdida esperada, considerando un horizonte de tiempo de 24 meses de 0,965916%.

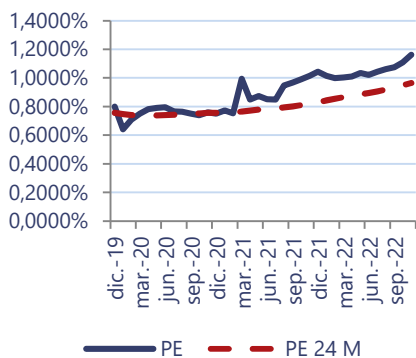
La evaluación incluye, además, el hecho que los activos del fondo disponen de un mercado secundario formal que favorece la liquidez de los instrumentos y permite, a su vez, reflejar adecuadamente su valor de mercado.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo la administración de Banchile AGF que, en opinión de **Humphreys**, posee estándares muy sólidos para gestionar fondos, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

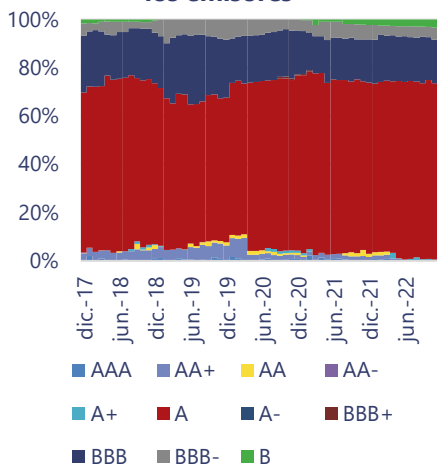
Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la evaluación se encuentra acotada por la composición de la cartera de inversión, ya que según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo (“Categoría BBB-”, “N-3”, o superiores), ésta podría variar en el riesgo crediticio de los emisores. Con todo, algunos atenuantes son la experiencia propia de la AGF en la administración de fondos similares y las restricciones que ésta se impone en la evaluación del riesgo de contraparte (autorizados por su matriz).

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.

Pérdida esperada



Clasificación de riesgo de los emisores



La clasificación de riesgo de mercado corresponde a M5, debido a la elevada sensibilidad comparativa de los activos del fondo ante variaciones en la tasa de interés de mercado, considerando la madurez de las inversiones y la calidad crediticia que tienen los emisores de los activos, adicionalmente, las cuotas del fondo se expresan en dólares.

La tendencia de clasificación se califica en “Estable” a pesar del aumento de la pérdida esperada durante los últimos meses, ya que el promedio de los últimos 24 meses continúa dentro de los rangos apropiados para mantener la clasificación asignada. Sin embargo, no se puede desconocer que este promedio ha aumentado acorde con el cambio en la composición de la cartera de activos que posee el fondo; con todo se espera que el portafolio vaya reduciendo su participación en emisores con mayor riesgo crediticio, según lo expresado por la administradora del fondo.

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.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones mejore la calidad crediticia de los emisores y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

El **FM Latam Corporate** comenzó sus operaciones el 24 de febrero de 2003, y corresponde a un fondo mutuo tipo 6. Es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A. (en adelante Banchile AGF), sociedad filial del Banco de Chile.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es ofrecer una alternativa de inversión en moneda dólar de los Estados Unidos, cuya cartera esté compuesta principalmente por instrumentos de deuda nacional o extranjero. Al 31 de noviembre de 2022, el valor del patrimonio del fondo ascendía a US\$ 27,29 millones.

Nadia Aravena González
Analista de Riesgo
nadia.aravena@humphreys.cl

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