



## ACCIÓN DE RATING

7 de junio, 2019

### Comunicado de Clasificación

#### RATINGS

#### Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción

Rating RV-1

Para mayor información, ir a sección  
[Evolución de ratings](#)

#### METODOLOGÍAS

[Metodología de fondos mutuos](#)

#### CONTACTOS

Makarena Gálvez +56 2 2896 8210  
Subgerente de Clasificación  
[mgalvez@icrchile.cl](mailto:mgalvez@icrchile.cl)

Hernán Valenzuela +56 2 2896 8216  
Analista  
[hvalenzuela@icrchile.cl](mailto:hvalenzuela@icrchile.cl)

## Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción

### Comunicado de clasificación de riesgo anual

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría RV-1, la clasificación asignada a las cuotas del [Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción](#) (Series B, B-APV, E, E-APV, F, F-APV, G, I, I-APV y X). Los fundamentos que respaldan la clasificación asignada a las cuotas del fondo son los siguientes:

- El respaldo de BTG Pactual Chile Administradora General de Fondos S.A., filial de Banco BTG, que opera en Brasil desde hace más de 30 años. La administradora cuenta con directores y ejecutivos principales que tienen vasta experiencia y poseen las habilidades necesarias para la correcta gestión de carteras de inversión y de fondos de terceros.
- Cartera estructurada en su totalidad por acciones de sociedades anónimas constituidas en Chile, consistente con su objeto de inversión.
- Adecuado grado de diversificación de cartera, en línea con su política de inversiones. A febrero de 2019, la cartera alcanzó \$226.991 millones, representando el 96,92% del activo total, distribuida en 24 emisores. El fondo invierte más del 90% de sus activos en acciones nacionales y no compromete un porcentaje mayor del patrimonio a otras operaciones.
- A abril de 2019, la serie B registró un valor cuota de \$1.417,7, lo que representa una caída en el retorno mensual, considerando dividendos, de 0,2% respecto al mes anterior y un retorno acumulado de los últimos 24 meses de 16,04%. En términos de rentabilidad anualizada<sup>1</sup>, esta alcanzó un -0,5%. Respecto a la serie I, presentó una rentabilidad mensual nominal de -0,07% y una rentabilidad acumulada a 24 meses del 19,69% (ambas considerando ajustes por dividendos). La volatilidad del fondo a doce meses fue de 3%.

BTG Pactual Chile Acción tiene como objetivo obtener una rentabilidad en el largo plazo mediante el manejo activo de una cartera compuesta principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales. El riesgo involucrado en este fondo está determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que puede invertir, los que en su mayoría corresponden a activos de renta variable.

ICR destaca que el fondo respeta su política de inversión, liquidez y endeudamiento alineados con el Acuerdo N°31 refundido de la Comisión Clasificadora de Riesgo. Asimismo, cuenta con procedimientos determinados para el tratamiento de eventuales excesos de inversión, respetando íntegramente su reglamento interno y su política de inversión.

## Evolución de ratings

### CATEGORÍA RV-1

Cuotas con la mejor capacidad para entregar retornos adecuados a su nivel de riesgo.

Fecha	Abr-2017	Mar-2018	Mar-2019
Rating	RV-1	RV-1	RV-1
Tendencia	Estable	No aplica	No Aplica
Acción de rating	1° Clasificación	Confirmación	Confirmación
Motivo	1° Clasificación	Reseña Anual	Reseña anual

<sup>i</sup> Promedio Geométrico de los retornos mensuales últimos 12 meses, Retorno anualizado<sub>i</sub> =  $(\prod \frac{\text{valor cuota}_i}{\text{valor Cuota}_{i-1}}) - 1$

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.