

Comunicado Primera Clasificación (estados financieros marzo 2017)

Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción

Ratings

Gastón Gajardo
Analista
ggajardo@icrchile.cl

Fernando Villa
Gerente Corporaciones
fvilla@icrchile.cl

Francisco Loyola
Gerente Clasificación
floyola@icrchile.cl

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Metodología
Cuotas de fondos mutuos series: B, B-APV, E, E-APV, F, F-APV, G,G-APV, I, I-APV	RV-1	Primera Clasificación	Metodología de fondos mutuos

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo clasifica en Categoría RV-1 las cuotas del fondo mutuo BTG Pactual Chile Acción.

El fondo mutuo BTG Pactual Chile Acción se define como un fondo tipo 8, es decir, dirigido a inversionistas calificados de inversión en instrumentos de capitalización nacional - derivados.

La clasificación del fondo en categoría RV -1 se fundamenta en que éste presenta un alto grado de diversificación por emisores (30 a marzo de 2017), manteniendo una amplia holgura entre la concentración máxima por emisor y los límites establecidos en las políticas de inversión. Así, a marzo de 2017 el principal emisor es Enersis AM, con el 12,3% de la cartera, seguido de Falabella con un 9,8%.

Por otro lado, el fondo posee una cartera madura y estable en el tiempo, que ha concentrado en la mayoría de los períodos el 100% en acciones de empresas nacionales. Con respecto al rating de la cartera, esta se compone principalmente en activos clasificados como Primera Clase Nivel 2 (33,12%), Primera Clase Nivel 1 (29,87%) y Primera Clase Nivel 3 (20,46%).

Además, se destaca que el rendimiento acumulado del fondo presenta una trayectoria similar al IPSA sin dividendos. Adicionalmente, al analizar el tracking error presentado por el fondo respecto del índice, éste alcanzó 1,4%, lo que da cuenta de una adecuada capacidad para replicar el comportamiento del IPSA.

A marzo de 2017, el patrimonio neto del fondo alcanzó los \$28.236 millones, lo que equivale a una variación del 294,7% respecto de

marzo de 2016. Este incremento se explica principalmente por el aumento del número de aportantes.

En tanto, en marzo de 2017 el total de partícipes fue de 214, lo que representa un aumento del 76,9% con respecto a marzo de 2016. La tendencia del total de aportantes es creciente durante los últimos meses de análisis, dado el buen desempeño de la plaza accionaria local.

A marzo de 2017, el valor cuota de la serie A del fondo totalizó \$980,17, cuantificado en una rentabilidad nominal mensual de 5,96% y anual de 16,9%. Al mismo tiempo, el valor cuota de la serie mostró una rentabilidad nominal acumulada de 2,72% respecto del valor cuota de febrero de 2015. Al mismo tiempo, la volatilidad de los retornos de los últimos 24 meses fue de 3,27%, exhibiendo niveles consistentes con la clase de activos en que invierte.

El fondo mutuo BTG Pactual Chile Acción es administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, sociedad que pertenece al grupo BTG Pactual, el cual cuenta con una extensa experiencia en el mercado financiero nacional e internacional. Al 31 de marzo de 2017, administraba un total de 19 fondos mutuos, alcanzando un patrimonio efectivo de \$687.794 millones, distribuido entre 47.875 partícipes. Estas cifras representan los 2,02% y 2,17% de la industria de fondos mutuos, respectivamente.

El fondo cumple con los artículos estipulados en el acuerdo N° 44 de la Comisión Clasificadora de Riesgo.

Definición de Categorías

CATEGORÍA RV - 1

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

HISTORIAL DE CLASIFICACIÓN		
Fecha	Rating	Motivo
Mayo - 17	RV-1	Primera Clasificación

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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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.