



## **Humphreys mantiene en “Primera Clase Nivel 1” la clasificación de las cuotas de BTG Pactual Brasil Index Fondo de Inversión**

Fondo administrado por BTG Pactual. Patrimonio de \$ 242.854 millones a enero

Santiago, 26 de abril de 2024

### **Resumen Clasificación:**

**Cuotas: Primera Clase Nivel 1**

**Tendencia: Estable**

**Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas de **BTG Pactual Brasil Index Fondo de Inversión (Brasil Index FI)** en “Primera Clase Nivel 1” con tendencia “Estable”.

Entre las fortalezas de **Brasil Index FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Primera Clase Nivel 1”, destaca el hecho que las inversiones han cumplido adecuadamente la línea del propósito de inversión descrito en el reglamento interno del fondo; asimismo, se ha tenido en consideración la claridad con que se expresa el propósito de este. Adicionalmente, se considera la antigüedad del fondo, que inició sus operaciones hace más de siete años, siempre adaptándose adecuadamente a los términos definidos en su reglamento interno.

Por otro lado, otra fortaleza importante del fondo es la administración de 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**. También se reconoce que la valorización de los activos refleja apropiadamente su valor de mercado.

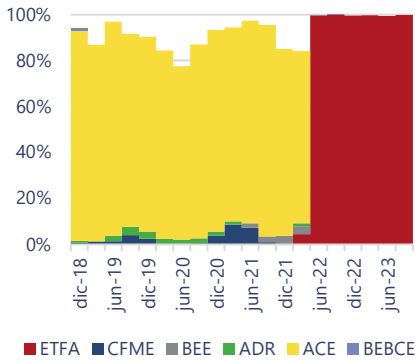
Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, en opinión de la clasificadora, se resuelven idóneamente en el respectivo manual, al establecer correctamente la manera de proceder en la resolución y manejo de los conflictos mediante la asignación de responsabilidades y roles.

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. Al segundo y tercer trimestre de 2023, el fondo ha incumplido su política de liquidez, situación que, según la AGF, ya ha sido subsanada a la fecha de evaluación.

Por último, la tendencia se clasifica en “Estable” dado que no se visualizan cambios relevantes en los siguientes periodos que puedan afectar a la actual clasificación de riesgo del fondo.

**Brasil Index FI** es un fondo de inversión rescatable, que inició sus operaciones el 3 de octubre de 2016 y es administrado por BTG Pactual AGF, integrante del grupo brasileño BTG Pactual, una de las principales

### Cartera de inversión

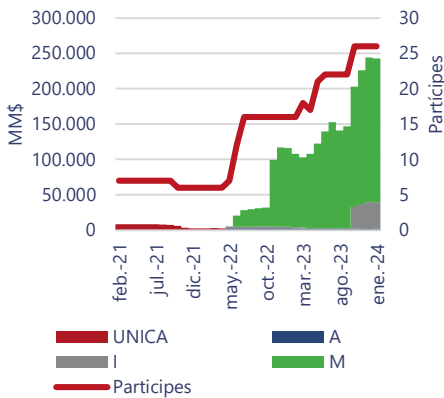


instituciones financieras de América Latina, fundada en 1983 y cuenta con una amplia gama de negocios en Asia, Medio Oriente, América del Sur y América del Norte.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el fondo tiene como objetivo invertir al menos un 90% de sus activos en fondos extranjeros pasivos que tengan como índice de referencia el "Índice Ibovespa"; los cuales, por su parte, tienen como objeto principal ser un vehículo de inversión que les permita obtener una rentabilidad similar a la observada por el índice, excluyendo impuestos y gastos que puedan corresponder.

Al cierre de enero de 2024, **Brasil Index FI** presentaba un patrimonio de \$ 224.854 millones. Las cuotas se cotizan en bolsa bajo los nemotécnicos CFIBPBIA-E, CFIBPBII-E y CFIBPIM-E.

### Patrimonio y participes



**Diego Segovia C.**  
Analista de Riesgo  
diego.segovia@humphreys.cl

**Ignacio Muñoz Q.**  
Jefe de Analistas  
ignacio.munoz@humphreys.cl