

Fondo administrado por Credicorp Capital Asset Management AGF

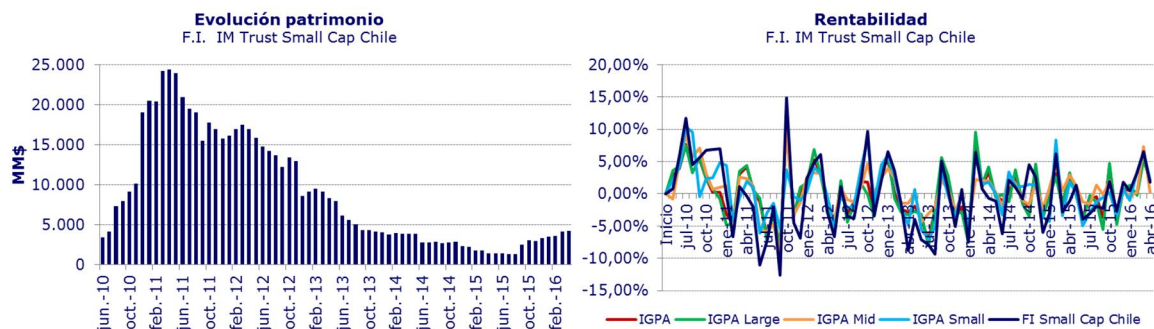
Humphreys mantiene la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión IM Trust Small Cap Chile en "Primera Clase Nivel 2"

Santiago, 10 de junio de 2016. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión IM Trust Small Cap Chile (FI Small Cap Chile)** en "Primera Clase Nivel 2"¹. La tendencia se mantiene "Estable"².

Entre las fortalezas del fondo que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas destaca que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, situación que se debiera mantener a futuro dada la claridad y bajo margen de interpretación de los objetivos declarados. Asimismo, refuerza la percepción de cumplimiento del reglamento interno, la buena capacidad de la sociedad administradora para gestionar sus fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

También se destaca la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo y, por ende, la mayor facilidad para valorizar los títulos de acuerdo con precios de transacción. A la vez, la existencia de este mercado secundario, sumado a la presencia bursátil de las acciones elegibles, permite generar una cartera de inversión con una liquidez más que adecuada, tanto para la administración del fondo como para su liquidación.

A marzo de 2016, el fondo mantenía el 91,3% de sus inversiones en activos dentro de su objetivo central; adicionalmente, su cartera presenta acciones con alta presencia bursátil, que en esa fecha promedió 59,6%, cumpliendo así como su objetivo de inversión.



La clasificación de riesgo tiene como limitante la baja liquidez de sus cuotas –su última transacción se registró en mayo de 2015–, lo que se atenúa por la elevada liquidez de sus inversiones, con elevada presencia bursátil y que se pueden liquidar en un corto plazo.

Otro elemento que restringe la clasificación del fondo, es la alta concentración de su cartera de inversiones, que en marzo de 2016 se distribuyó en solo quince emisores.

En el corto plazo la tendencia de clasificación se califica "Estable", ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

¹ Corresponde a aquellas cuotas emitidas por fondos de inversión que presentan una muy buena probabilidad de cumplir con sus objetivos.

² Corresponde a aquella clasificación que cuenta con una alta probabilidad que no presente variaciones a futuro.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la calidad de la administración no se vea debilitada y que el desarrollo del fondo se enmarque dentro de lo establecido en su propio reglamento.

El fondo es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos³, entidad que cuenta con el respaldo de Credicorp Capital, el mayor grupo financiero de Perú, con operaciones en la banca comercial, de inversión, seguros y fondos de pensiones.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo es formar un portafolio local de acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas chilenas que permita tener una rentabilidad asociada a la inversión de compañías de tamaño mediano y pequeño. Dado ello, el fondo invierte a lo menos el 90% de su cartera en acciones emitidas por empresas con capitalización bursátil inferior a la compañía número 20 del IGPA (ordenado por capitalización bursátil).

Según información entregada por la administradora, durante el año 2015, el fondo tuvo un cambio en su estrategia de inversión, pasando desde una inversión basada en un modelo cuantitativo, a una estrategia activa basada en análisis fundamental, apoyada por un equipo de 14 analistas especializados en distintos sectores económicos. La clasificadora monitoreará en la práctica los efectos de esta modificación.

El fondo inició sus operaciones el 03 de mayo de 2010 bajo el nombre de IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión -nombre que mantuvo hasta abril de 2015- y tiene duración indefinida. Al 30 de abril de 2016 contaba con un patrimonio aproximado de US\$ 6,5 millones. Las cuotas del fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIIMTSCCH (antes CFIQUANSVM).

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Eduardo Valdés S.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: eduardo.valdes@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200– Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto “eliminar de la lista”.

³ El 31 de diciembre de 2015, la compañía cambió de nombre, desde IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, a Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.