

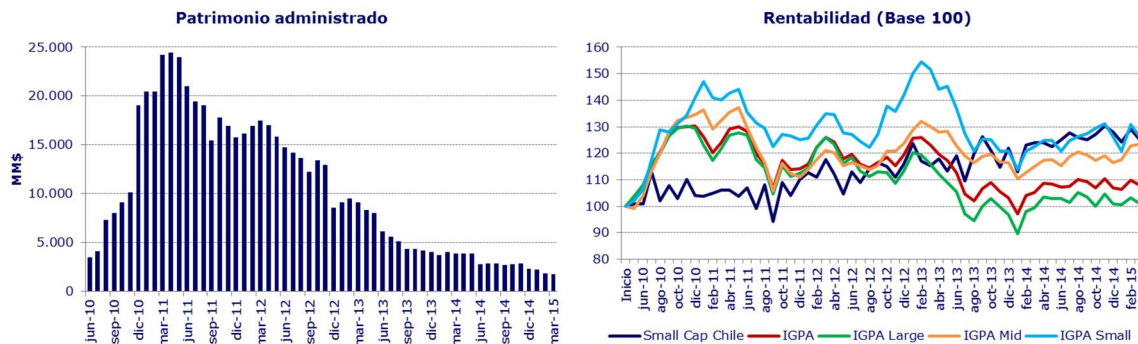
Fondo anteriormente llamado IM Trust Quant SMV Fondo de Inversión

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

Santiago, 19 de junio de 2015. **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". La tendencia se mantiene "Estable".

Entre las fortalezas del fondo que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas destaca el hecho 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.



La clasificación de riesgo tiene como limitante la disminución que ha experimentado el nivel patrimonial del fondo en el tiempo, que pasó desde un promedio de US\$ 41,5 millones en 2011, a \$ 3,1 millones durante los tres primeros meses de 2015. Además, se considera la disminución en el número de aportantes del fondo, que entre enero de 2011 y marzo de 2015 pasó desde 39 a sólo tres partícipes.

Otro elemento que restringe la clasificación del fondo, es la alta concentración de su cartera de inversiones, que en marzo de 2015 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.

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 **FI Small Cap Chile** fue un fondo de inversión privado entre los años 2008 y 2009. Actualmente es público e inició sus actividades como tal el 3 de mayo del 2010 bajo el nombre de IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión, adquiriendo su nombre actual a contar del 8 de mayo de 2015. El fondo es administrado por IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, 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. El fondo tiene

duración indefinida. Al 31 de marzo de 2015 contaba con un patrimonio aproximado de US\$ 2,8 millones. Las cuotas del fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIQUANSVM.

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).

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

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".