

Fondo inició sus operaciones el 4 de noviembre de 2010

Humphreys decidió mantener la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap en "Primera Clase Nivel 2"

Santiago, 7 de marzo de 2017. **Humphreys** ratificó la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap (FI Latam Small-Mid Cap)** en "Primera Clase Nivel 2" con perspectiva de clasificación "Estable".

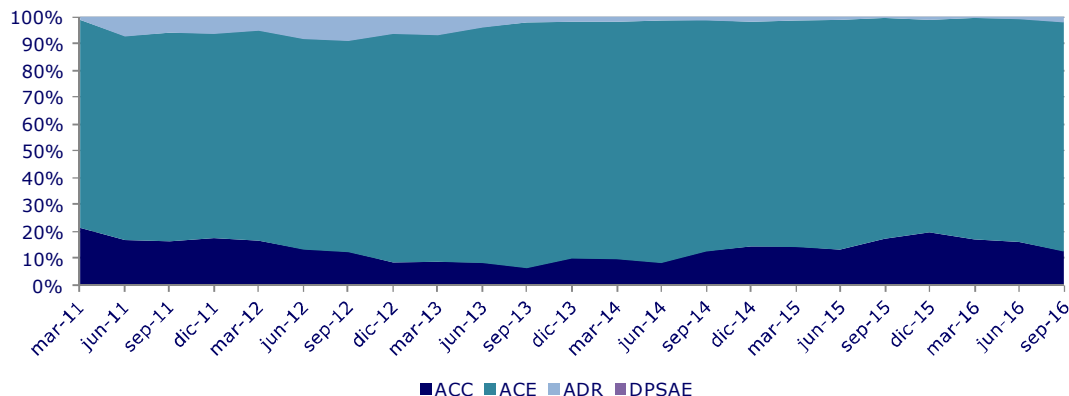
Entre las fortalezas del **FI Latam Small-Mid Cap** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas destaca que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, situación que se debiera mantener a futuro dada la claridad y bajo margen de interpretación de los objetivos declarados. Dentro de las fortalezas importantes del fondo destaca la muy buena capacidad que exhibe la 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 instrumentos presentes en su cartera de inversión. A la vez, la existencia de este mercado secundario, sumado a la alta rotación de las acciones que componen el fondo, permite generar una cartera de inversión con una adecuada liquidez, tanto para la administración del fondo como para su liquidación.

El fondo tiene como objetivo otorgar una rentabilidad de largo plazo a través de acciones de pequeña y mediana capitalización bursátil de empresas que estén registradas en Latinoamérica o al menos un 60% de sus ingresos provengan de dicha región.

A septiembre de 2016, el fondo mantenía el 97,7% de sus inversiones en activos dentro de su objetivo y estaba compuesto principalmente por acciones de empresas latinoamericanas, que representaron el 95,7% de sus inversiones, más un 1,9% en ADR's de empresas latinoamericanas y 0,2% en derechos preferentes de suscripción de acciones de empresas latinoamericanas, cumpliendo así con su objetivo de inversión.

Cartera de inversiones
FI Latam Small-Mid Cap



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden actualmente a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) sobre dicha materia.

La clasificación de riesgo tiene como limitante la elevada exposición de sus inversiones en México y Brasil, que en septiembre de 2016 representaron el 83,0% de sus activos, lo que se

condice con la alta importancia de ambos países a nivel latinoamericano. Lo anterior es atenuado por el gran número de emisores del fondo, presentes en distintas áreas de la economía de esos países.

Otro elemento que restringe la clasificación del fondo es su exposición a la fluctuación de distintas monedas, tales como pesos mexicanos, reales brasileños, pesos chilenos, nuevos soles peruanos, pesos colombianos y dólares.

Además se considera su bajo número de aportantes, que a septiembre de 2016 alcanzaron a cinco. Lo anterior se encuentra acotado por el carácter institucional de algunos, quienes están presentes por cuenta de terceros.

En el corto plazo la tendencia de clasificación se califica "*Estable*¹", 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 cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

FI Latam Small-Mid Cap es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial del Banco de Chile, entidad bancaria clasificada en "*Categoría AAA*" a escala local. Inició sus operaciones el 4 de noviembre de 2010 con plazo de duración hasta el 28 de noviembre de 2032, prorrogable por períodos de cinco años. Las cuotas del fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIBACHLAT.

Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 3,2 millones y en los últimos doce meses ha fluctuado entre US\$ 1,1 millones y US\$ 3,2 millones.

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

Contacto en **Humphreys**:

Margarita Andrade P.

Teléfono: 56 - 22433 5213

E-mail: margarita.andrade@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](#)

Isidora Goyenechea 3621 - Piso 16º - Las Condes, Santiago - Chile

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

<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".

¹ Corresponde a aquellos instrumentos que presentan una alta probabilidad que su clasificación no presente variaciones a futuro.