

**Fondo administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A.**

## **Humphreys mantiene la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Latam Corporate Investment Grade en "Categoría Afm"**

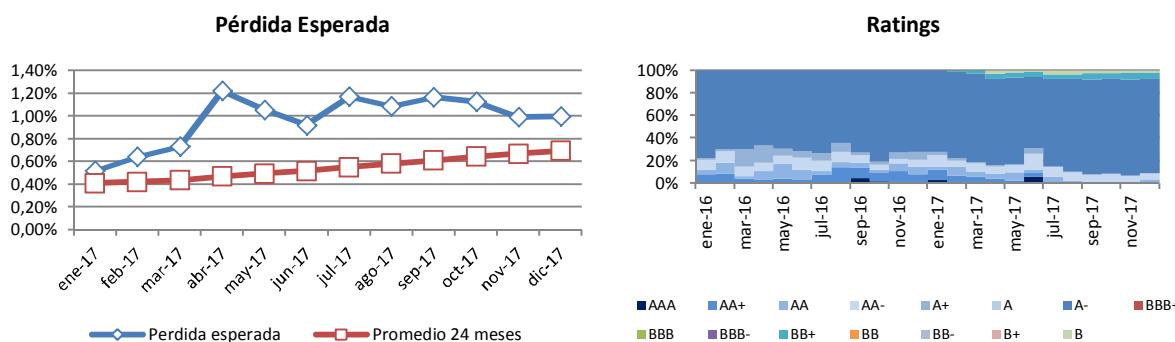
Santiago, 01 de marzo de 2018. **Humphreys** acordó mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo Latam Corporate Investment Grade (FM Latam Corporate Investment Grade)** en "Categoría Afm", con perspectiva "Estable". La clasificación de riesgo de mercado disminuye desde M3 a M5.

La clasificación en "Categoría Afm" responde a que Banchile AGF ha mantenido un perfil de riesgo acorde con el reglamento interno, pero con instrumentos clasificados más cerca del rango inferior dentro de la familia de la categoría de las "A". Lo anterior, radica en que la pérdida esperada del fondo, considerando un horizonte de tiempo de seis años es de 0,99682%, cifra que ha sido variable durante el 2017 y que se mantuvo pareja los últimos dos meses.

La clasificación de riesgo de mercado disminuye a M5<sup>1</sup> debido a que el fondo ha mantenido la totalidad de sus inversiones en dólares (moneda funcional del fondo) -pudiendo invertir y mantener como disponible otras monedas- además de incrementar el *duration* de su cartera, pasando desde un horizonte de cuatro años a diciembre de 2016 a siete años a diciembre 2017, con un aumento en su exposición a cambios en las condiciones de mercado.

La clasificación de riesgo de las cuotas del fondo se fundamenta, además, en que las inversiones también presentan cierto grado de liquidez en el mercado secundario, lo cual favorece que el precio de éstas refleje su real valor de mercado. Cabe agregar, que la valorización de los instrumentos del portafolio es realizada por una entidad independiente y de prestigio en el medio.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de Banchile como un factor positivo, ya que posee una alta capacidad de gestión en esta materia. También se considera como elemento positivo la alta representatividad del valor de las cuotas, en relación con el precio de mercado de los activos que conforman el fondo.



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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) al respecto. Esto es relevante, en vista de que

<sup>1</sup> La clasificación de riesgo para este tipo de fondos mutuos va desde M1 a M6. Por reglamento, un fondo mutuo clasificado en M5 puede invertir en instrumentos emitidos en distintas monedas, pero solo invierte en la misma moneda en que se expresan las cuotas, para fondos con duración de sus inversiones mayor a 3 años.

la administradora mantiene hoy varios fondos con un perfil de inversión de similares características al **FM Latam Corporate Investment Grade**.

En el último año analizado, el fondo no ha sobrepasado el margen máximo por emisor establecido en el reglamento interno, equivalente al 20% de sus activos. La duración promedio de la cartera, en tanto, también se ha mantenido dentro del objetivo de las inversiones.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo asignada es "*Estable*", ya que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la clasificación de riesgo asignada.

Para la mantención de la clasificación, es necesario que la cartera de inversiones no sufra un deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

La clasificación podría subir si mejora la calidad crediticia de los emisores del fondo en su cartera de inversiones de manera permanente.

**FM Latam Corporate Investment Grade** comenzó sus operaciones el 24 de febrero de 2003 y corresponde a un fondo mutuo tipo 6. Es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A. (en adelante Banchile AGF), sociedad filial del Banco de Chile, entidad bancaria clasificada en "Categoría AAA" a escala local.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es ofrecer una alternativa de inversión en moneda dólar de los Estados Unidos para personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de mediano y largo plazo en un fondo cuya cartera esté compuesta, principalmente, por instrumentos de deuda, nacionales o extranjeros, con clasificación de riesgo *investment grade*<sup>2</sup>.

Para lo anterior, al menos el 90% de los activos de la cartera del fondo deben ser, directa o indirectamente, instrumentos de deuda de empresas, bancos e instituciones financieras representativos de emisores latinoamericanos con clasificación de riesgo *investment grade*.

A la fecha de evaluación, el fondo está compuesto por más de un 90% en instrumentos emitidos por emisores latinoamericanos y, al 31 de diciembre del 2017, el capital administrado por el fondo ascendía a US\$ 35 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Daniel Moreno C. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: [daniel.moreno@humphreys.cl](mailto:daniel.moreno@humphreys.cl) / [hernan.jimenez@humphreys.cl](mailto:hernan.jimenez@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](mailto:ratings@humphreys.cl) con el asunto "eliminar de la lista".

---

<sup>2</sup> Se entenderá por clasificación de riesgo *investment grade* que sea a lo menos equivalente a BBB-, otorgado por alguna clasificadora.