

Fondo es administrado por IM Trust AGF

Humphreys ratificó la clasificación de las cuotas de IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión en "Primera Clase Nivel 2"

Santiago, 27 de junio de 2014. **Humphreys** decidió ratificar la clasificación de riesgo de las cuotas de **IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión (IM Trust Quant SVM FI)** en "Primera Clase Nivel 2". La tendencia se mantiene "Estable".

Según consta en su reglamento interno, **IM Trust Quant SVM FI** tiene como objetivo formar un portafolio local de acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas 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 40 del IGPA (ordenado por capitalización bursátil)¹. Al 31 de mayo de 2014 contaba con un patrimonio aproximado de US\$ 7,0 millones.

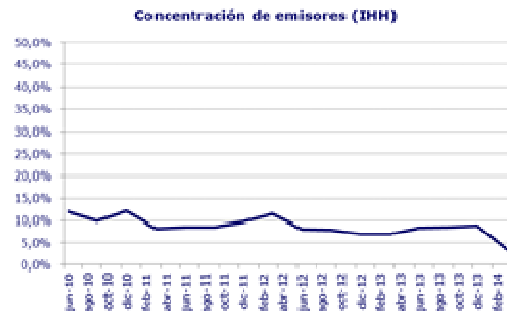
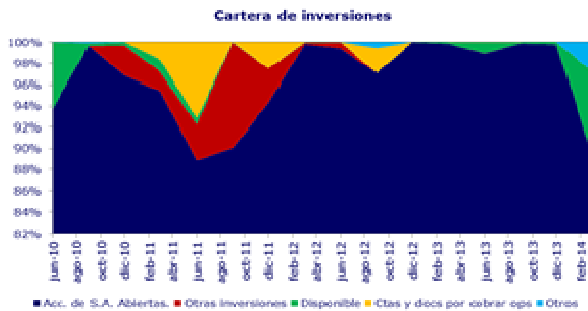
Entre las fortalezas de **IM Trust Quant SVM FI** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas, destaca que las inversiones del fondo se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, situación que se debiera mantener a futuro dada la claridad y bajo margen 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. De hecho, según el análisis realizado por **Humphreys** y de acuerdo a los últimos datos recopilados, la cartera presenta activos que permiten presumir que la mayor parte de la cartera podría liquidarse en menos de un mes².

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra acotada por el hecho que durante el primer trimestre de 2014, la cartera de inversiones solo concentraba dieciséis emisores.

¹ Cabe señalar que en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes efectuada en enero de 2014, se modificó el reglamento interno del fondo, estableciendo que el universo elegible del fondo serán todas las sociedades con capitalización bursátil menor a la acción número 20 del IGPA. Esta modificación, a la fecha de emisión del informe, aún no había sido ingresada a la SVS.

² Tomando en consideración el total de transacciones en bolsa de los activos a marzo de 2014.



La tendencia de clasificación se camina *Estable*, producto que no se visualiza en el mediano plazo, cambios que puedan incidir en el cumplimiento del objetivo de inversión, ni en la representatividad de las inversiones del fondo.

IM Trust Quant SVM FI es administrado por IM Trust S.A. Administradora General de Fondos S.A. (IM Trust AGF). Su plazo de duración era de dos años a contar de enero de 2010, pero en conformidad con su reglamento, se ha prorrogado por períodos sucesivos de un año. IM Trust AGF es una sociedad anónima constituida por escritura pública el 12 de septiembre de 2003. Se autorizó su existencia y se aprobaron sus estatutos por resolución exenta N° 16, de fecha 15 de enero de 2004.

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

Contacto en **Humphreys**:
 Eduardo Valdés S.
 Teléfono: 562 – 2433 52 00
 E-mail: eduardo.valdes@humphreys.cl

 <http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys
 Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16° – Las Condes, Santiago - Chile
 Fono (562) 2433 52 00 / Fax (562) 2433 52 01
<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".