

Fondo invierte en acciones latinoamericanas

***Humphreys* aumenta la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap a "Primera Clase Nivel 1"**

Santiago, 12 de febrero de 2019. **Humphreys** decidió aumentar la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión Latam Small - Mid Cap (FI Latam Small-Mid Cap)** desde "Primera Clase Nivel 2" a "Primera Clase Nivel 1" manteniendo su perspectiva "Estable".

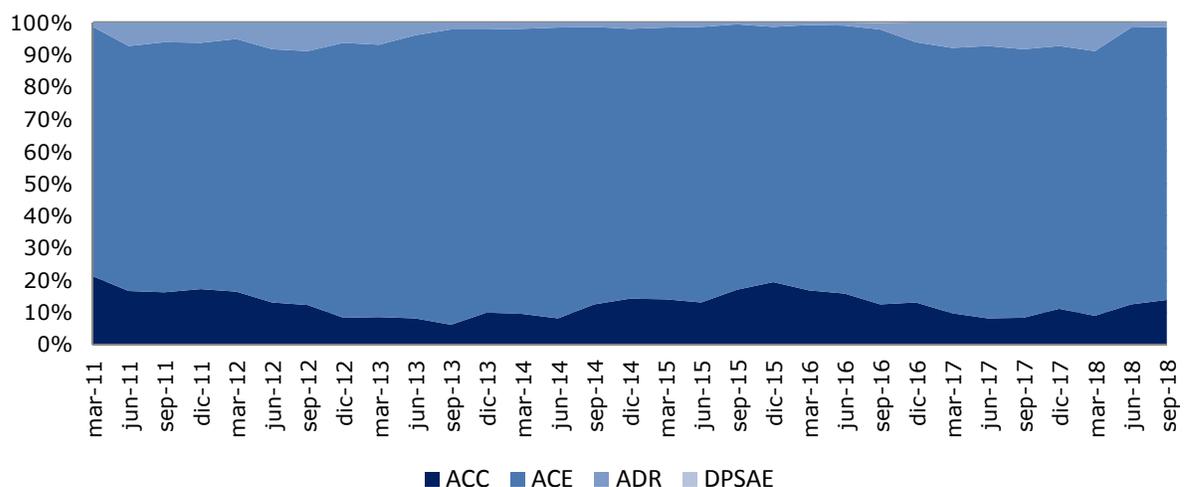
El aumento en la clasificación de las cuotas responde a que consistentemente el fondo ha cumplido a cabalidad su política de inversiones, con instrumentos elegibles que han representado en los últimos tres años, en promedio, el 95% de los activos del fondo. Este comportamiento se refuerza con la exigencia que impone su reglamento interno en cuanto a la importancia mínima que deben tener las acciones con pequeña y mediana capitalización bursátil.

Entre las fortalezas del **FI Latam Small-Mid Cap** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Primera Clase Nivel 1", destaca que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, respaldadas por el cumplimiento constante de los límites de inversión que obligan a mantener un 90% de los activos dentro de su objetivo.

Otro aspecto valorado es la muy buena capacidad que exhibe la administradora para gestionar sus fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

También, al menos en términos aceptables, 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.

Cartera de Inversiones
FI Latam Small - Mid Cap



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 2018, el fondo mantenía el 95,2% de sus inversiones en activos dentro de su objetivo y estaba compuesto principalmente por acciones de empresas latinoamericanas, que representaron el 93,9% de sus inversiones, más un 1,3% en ADR's de empresas latinoamericanas, cumpliendo así con su objetivo de inversión.

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) sobre dicha materia.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo reconoce la elevada exposición de sus inversiones en México y Brasil, que en septiembre de 2018 representaron el 76,5% de sus activos, lo que tiene relación a la alta participación bursátil de estos países en la región. Lo anterior, es atenuado por el gran número de emisores del fondo, presentes en distintas áreas de la economía de esos países.

En el corto plazo la tendencia de clasificación es "Estable¹", 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 30 de septiembre de 2018, el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 29,5 millones y en los últimos doce meses ha fluctuado entre US\$ 29,5 millones y US\$ 44,0 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Hernán Jimenez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: hernan.jimenez@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".

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