

Fondo administra activos por US\$ 139 millones

***Humphreys* decidió mantener la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Small Cap (Moneda) en "Primera Clase Nivel 1"**

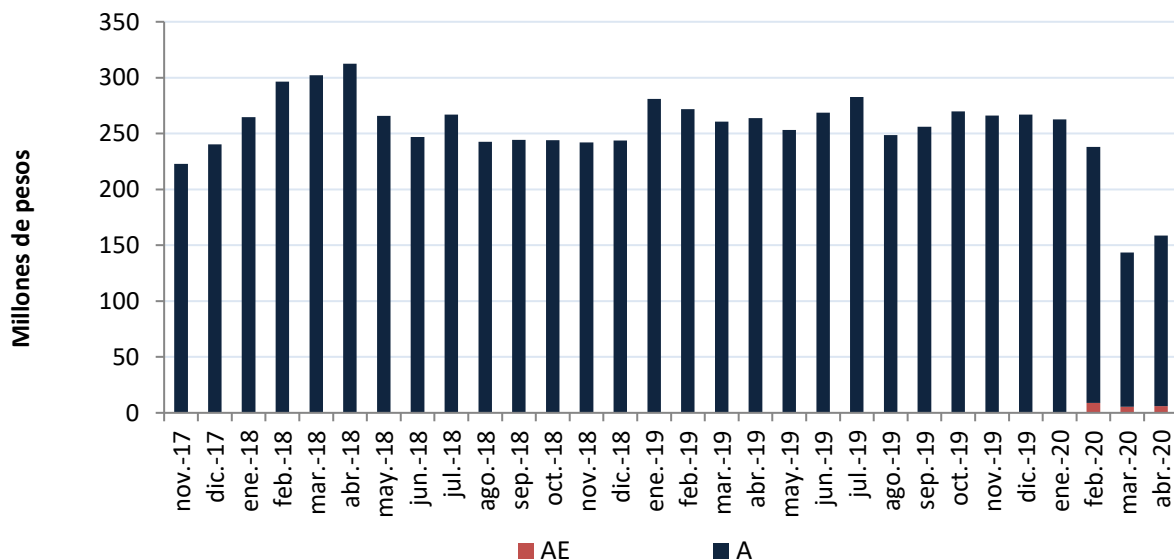
Santiago, 21 de julio de 2020. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas de **Moneda Small Cap Latinoamérica Fondo de Inversión (FI Small Cap)** en "Primera Clase Nivel 1" mientras que la perspectiva se mantiene en "Estable".

En relación con los efectos del Covid-19 sobre la cartera de inversión, es probable esperar, como se ha dado en los hechos, una fuerte caída en el valor de mercado de las acciones, sumado a una lenta recuperación en el precio de los activos; sin embargo, se trata de riesgos inherentes al tipo de portafolio conformado de acuerdo con los objetivos del respectivo reglamento interno. Dado ello, la clasificación de las cuotas de fondo no se ve alterada.

Dentro de las fortalezas de **FI Small Cap**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en "Primera Clase Nivel 1", destaca, por un parte, un reglamento interno debida y claramente definido en relación con sus objetivos de inversión y, por otra, la composición de un portafolio de activos que sistemáticamente se ha alineado con tales objetivos. Además, el análisis histórico del fondo evidencia el cumplimiento de los límites por tipo de inversión definidos en dicho reglamento. A esto se le suma la trayectoria y experiencia de la administradora en la gestión de fondos de inversión lo cual queda demostrado en el liderazgo que ostenta en términos de patrimonio administrado.

El análisis también considera 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 inversiones de deuda a corto plazo que componen el fondo, permite generar una cartera de inversión con una adecuada liquidez, tanto para la administración del fondo como para su liquidación.

Patrimonio y participes



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden 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, a futuro la clasificación de riesgo podría acotarse si se acentúa la elevada concentración que presenta la cartera sobre el sector consumo básico y materiales, el cual representan más del 50% en conjunto.

En el corto plazo, la tendencia de clasificación se califica "Estable", producto que se cuenta con una alta probabilidad que no presenten variaciones a futuro.

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 interno.

FI Small Cap es un fondo de inversión no rescatable cuyo objetivo es invertir prioritaria, pero no exclusivamente, en acciones de sociedades anónimas abiertas o corporaciones de la región Latinoamericana que demuestren un alto potencial de crecimiento sostenido en el largo plazo, con un adecuado nivel de riesgo.

El fondo de inversión es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos (Moneda AGF), administradora con más de 27 años en la administración de activos con foco en la región latinoamericana y presenta estándares más que adecuados en lo relativo a la gestión de activos.

El fondo inició sus operaciones el 27 de mayo de 2008, el cual a marzo de 2020 tiene un patrimonio de US\$ 139,4 millones. Las cuotas del fondo se cotizan en la bolsa bajo los nemotécnicos CFIMSC y CFIMSCAE para sus series A y AE respectivamente.

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

Contacto en **Humphreys**:

Sebastián Arriagada T. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: sebastian.arriagada@humphreys.cl / 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".