

Fondo destinado a acciones fuera de las 21 más grandes del IGPA, en términos de capitalización bursátil

Humphreys aumenta la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Credicorp Capital Small Cap a "Primera Clase Nivel 1"

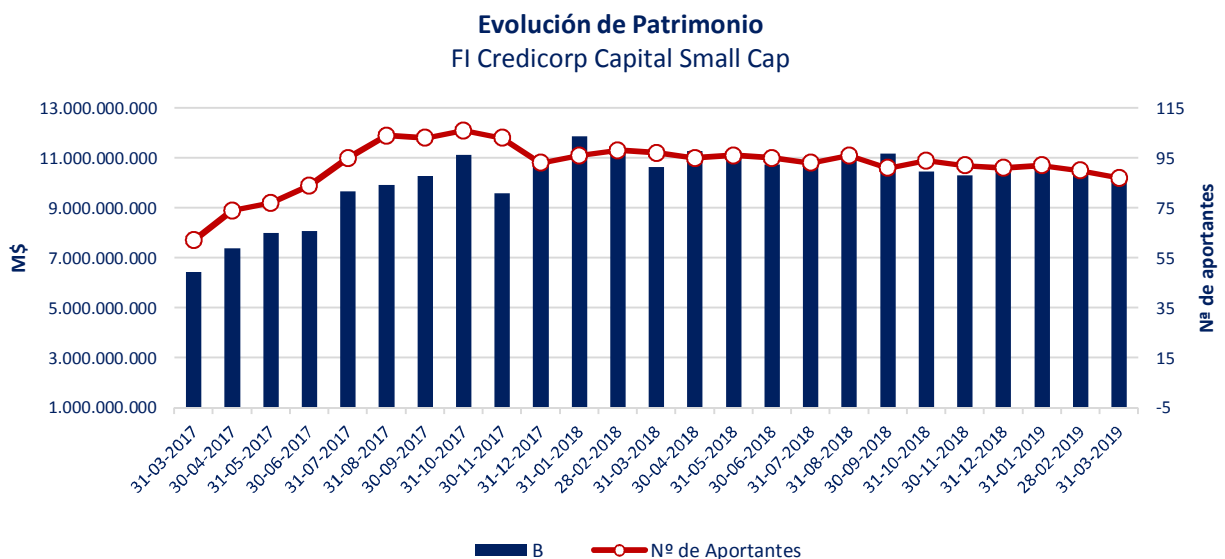
Santiago, 13 de junio de 2019. **Humphreys** decidió aumentar la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión Credicorp Capital Small Cap (FI Small Cap)** desde "Primera Clase Nivel 2" a "Primera Clase Nivel 1" manteniendo su perspectiva "Estable".

El cambio de clasificación de las cuotas del fondo de inversión, desde "Primera Clase Nivel 2" a "Primera Clase Nivel 1" responde a que se ha logrado mantener y, en algunos casos disminuir (según como se haga la medición), la importancia relativa de los principales partícipes, variable no menor por su eventual efecto en la liquidez de un fondo que es rescatable.

Entre las fortalezas del **FI Small 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, respaldadas por el cumplimiento constante de los límites de inversiones que obligan a mantener un 90% de los activos dentro de su objetivo.

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.

A marzo de 2019, el fondo mantenía el 97,68% de sus inversiones en activos dentro de su objetivo central; adicionalmente, su cartera presenta acciones con alta presencia bursátil, que en esa fecha promedió 63,78%, cumpliendo así con su objetivo de inversión.



Si bien se observa una baja liquidez bursátil de las cuotas –en los últimos 24 meses, ha sido transada sólo en trece ocasiones- se tiene como atenuante la existencia de períodos para el rescate de las cuotas, procesos susceptibles de llevarse a cabo en consideración a la adecuada liquidez de las inversiones del fondo, compuesta por acciones con aceptable presencia bursátil.

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 calidad de la administración no se vea debilitada y que el desarrollo del fondo se enmarque dentro de lo establecido en su propio reglamento.

El fondo es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (Credicorp Capital AGF), entidad que cuenta con el respaldo de Credicorp Capital, el mayor grupo financiero de Perú, con operaciones en la banca comercial, de inversión, seguros y fondos de pensiones.

El fondo inició sus operaciones el 03 de mayo de 2010 bajo el nombre de IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión -nombre que mantuvo hasta abril de 2015- y tiene duración indefinida. Al 31 de marzo de 2019 contaba con un patrimonio aproximado de US\$ 15,1 millones. Las cuotas del fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIIMTSCCH (antes CFIQUANSVM).

Contacto en **Humphreys**:

Ximena Oyarce L. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: ximena.oyarce@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".

¹ Corresponde a aquella clasificación que cuenta con una alta probabilidad que no presente variaciones a futuro.