



## Humphreys ratifica la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Itaú Latam Corporate

Fondo administrado por Itaú AGF. Patrimonio a noviembre de 2023 de US\$ 23,4 millones.

Santiago, 29 de febrero de 2024

### Resumen Clasificación

**Cuotas: A-fm**

**Riesgo de mercado: M5**

**Tendencia: Estable**

**Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo Mutuo Itaú Latam Corporate (FM Latam Corporate)** en "Categoría A-fm". Su tendencia en tanto se mantiene en "Estable".

Entre las fortalezas de **FM Latam Corporate**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría A-fm", destacan las características propias de la cartera de inversión, la cual, mediante una política de invertir en títulos "en grado de inversión" en escala local, refleja una pérdida esperada en los últimos 24 meses de 1,343207% (ajustado según el nivel de cartera que posee clasificación de riesgo) con un 25,8% de su cartera clasificada en "Categoría A-" o superior, al cierre de noviembre de 2023.

Asimismo, la existencia de un mercado secundario para los valores en que invierte el fondo favorece que el precio de las cuotas refleje su real valor de mercado, así como la liquidez de los títulos. Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de Itaú Administradora General de Fondos S.A. (Itaú AGF) como factor positivo, ya que posee estándares muy sólidos en cuanto a su habilidad para administrar fondos.

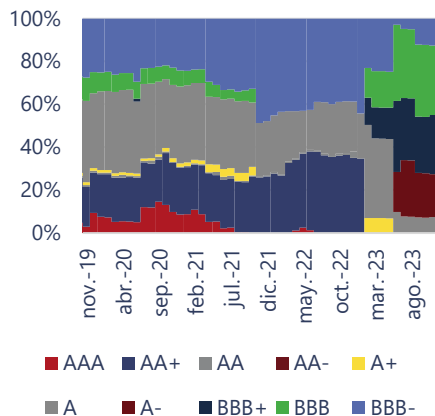
Sin perjuicio de las fortalezas mostradas anteriormente, se debe tomar en cuenta que los límites de inversión establecidos en el reglamento interno permiten la conformación de un portafolio con mayor nivel de riesgo ("Categoría C" o superiores en escala local y global, además de "N-5" o superiores) en relación con el que exhibe históricamente la cartera de inversión del fondo. Además, su reglamento le admite utilizar instrumentos derivados como inversión dentro de su cartera.

La clasificación de riesgo de mercado corresponde a **M5<sup>1</sup>**, debido a la elevada sensibilidad comparativa de los activos del fondo ante variaciones en la tasa de interés de mercado, considerando el largo plazo de las inversiones y la calidad crediticia que tienen los emisores de los activos. Por otra parte, no existe descalce de monedas ya que las cuotas del fondo se expresan en dólares al igual que sus activos.

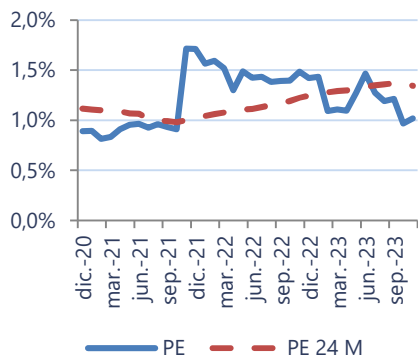
Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden, actualmente, a los estándares del mercado local y han sido

<sup>1</sup> La clasificación de riesgo para este tipo de fondos mutuos va desde M1 a M6.

### Clasificación de riesgo de los emisores



### Pérdida Esperada



perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia.

En los últimos 24 meses, el fondo no ha sobrepasado el margen máximo por emisor establecido en el reglamento interno, equivalente al 20% de sus activos.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica "Estable", debido a que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la evaluación de riesgo.

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.

**FM Latam Corporate** comenzó sus operaciones el 15 de noviembre de 2002 y corresponde a un fondo mutuo tipo 6 (fondo mutuo de libre inversión) administrado por Itaú AGF, sociedad filial de Banco Itaú Chile.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo (en Latinoamérica), concentrando a lo menos el 70% del valor de sus activos en instrumentos de deuda corporativa. Asimismo, puede invertir en cuotas de fondos o vehículos de inversión colectivo y en títulos representativos de índices (ETF) que dentro de sus carteras de inversión incluyan como mínimo un 70% en instrumentos de deuda corporativa de emisores latinoamericanos. Por último, el fondo puede invertir en instrumentos de capitalización nacional e internacional, y en instrumentos derivados. Al cierre de noviembre de 2023, su patrimonio ascendía a US\$ 23,4 millones.

#### Marcelo Marambio L.

Analista de Riesgo  
marcelo.marambio@humphreys.cl

#### Antonio González G.

Jefe de Analistas  
antonio.gonzalez@humphreys.cl

#### Hernán Jiménez A.

Gerente de Riesgo  
hernan.jimenez@humphreys.cl