

Fondo enfocado en inversión de deuda de mediano y largo plazo

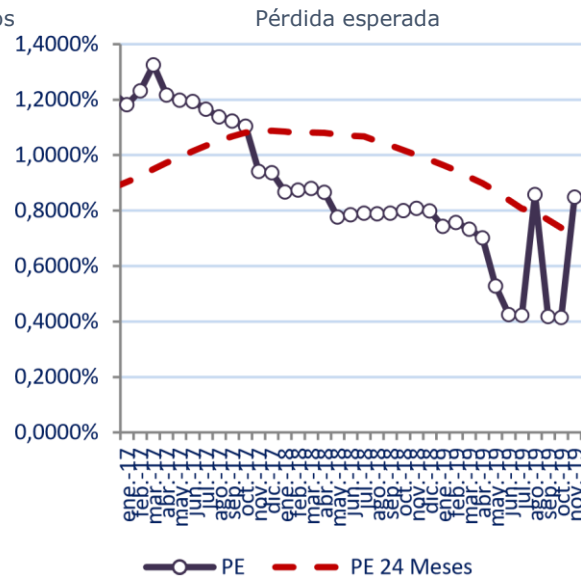
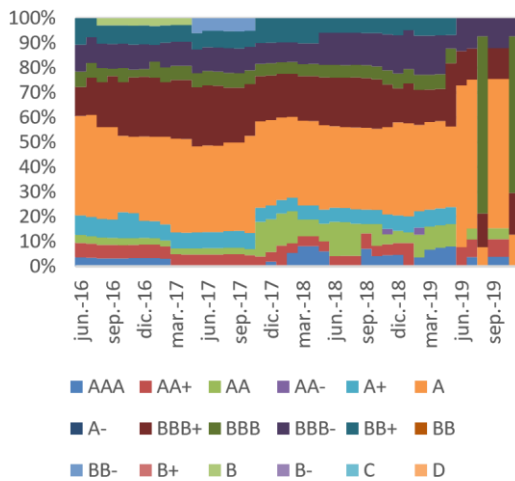
Humphreys cambia la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Scotia Bonos Latam a "Categoría Afm" con tendencia "Estable"

Santiago, 04 de marzo de 2020. **Humphreys** decidió disminuir la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo Mutuo Scotia Bonos Latam (FM Bonos Latam)** desde "Categoría A+fm" a "Categoría Afm" cambiando, además, su tendencia de "En observación" a "Estable".

El cambio de clasificación responde a que los cambios experimentados por la cartera, en cuanto a la relación entre *duration* y riesgo de los activos, ha llevado a que el *portafolio* de inversión presente una pérdida esperada compatible con la *Categoría Afm*.

Entre las fortalezas consideradas del **FM Bonos Latam**, para la clasificación de sus cuotas en "Categoría Afm", destacan las características propias de la cartera de inversión, que se traduce en un fondo de riesgo moderado, en el cual la mayoría de sus inversiones se encuentran en categoría A o superior (en escala local). También se considera aceptable la liquidez del fondo, cuyo portafolio está compuesto principalmente por bonos nacionales y extranjeros que disponen de mercados secundarios formales que aportan liquidez; ello considerando, incluso, que no es baja la posibilidad de retiro de los aportantes en forma individual. Junto con esto, se califica positivamente la existencia de un mecanismo de valoración diario transparente, ampliamente utilizado en el mercado y que refleja aceptablemente el valor de mercado de los activos.

Clasificación de los emisores de la cartera de activos



También incorpora el hecho que es administrada por Scotia Administradora General de Fondos tras la fusión autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero con Scotia Azul Asset Management, ambas entidades filiales del banco Scotiabank, a su vez pertenece al grupo Scotiabank con más de 180 años de experiencia con elevado nivel de activos y que, en opinión de Humphreys, posee una muy alta capacidad para gestionarlos, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

El riesgo de mercado del fondo se califica en *M5* por cuanto mantiene las características presentadas en la última evaluación, con una alta duración de la cartera (que ha disminuido en el último año) y aumentando el riesgo ante variaciones en la calidad crediticia de la cartera, a lo que se agrega la exposición a las variaciones cambiarias. Este riesgo ha sido atenuado, ya que la inversión total es realizada bajo el dólar de Estados Unidos, moneda funcional del fondo, que solo recibe y paga en dólares.

FM Bonos Latam comenzó sus operaciones en octubre de 2002 y corresponde a un fondo mutuo tipo 3 (deuda de mediano y largo plazo). Es administrado por Scotia Administradora General de Fondos S.A.

El objetivo del fondo mutuo, según lo establecido en su reglamento interno, es la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, tanto nacional como extranjera, con una duración entre 1.278 días y 3.650 días, de manera de obtener un portafolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez. El fondo debe invertir un mínimo de 80% de sus activos en instrumentos de deuda nacionales y de países latinoamericanos. Su orientación está en los activos de mediano y largo plazo.

Según información al 31 de diciembre de 2019 el patrimonio administrado por el fondo ascendía a US\$ 8,38 millones, con un promedio de US\$ 8,76 millones para los últimos doce meses.

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".