

Gestionado por EuroAmerica AGF

**Por bajo riesgo crediticio y alta capacidad de la administradora,
Humphreys ratificó en "Categoría AA- fm" las cuotas del Fondo Mutuo
EuroAmerica Money Market**

Santiago, 30 de noviembre de 2012. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market** en "*Categoría AA- fm*" para su riesgo crediticio y en "*Categoría M1*" para su riesgo de mercado. En tanto, la tendencia quedó "*Estable*".

Entre las fortalezas que permiten sustentar la clasificación de riesgo de sus cuotas en "*Categoría AA- fm*", destacan las características propias de su cartera de inversiones, orientada, según los antecedentes históricos, a instrumentos de bajo riesgo crediticio y reducida exposición cambiaria, ya que usualmente todos los instrumentos son en pesos, y de emisores nacionales. También se reconoce la tenencia de activos líquidos y con valorizaciones que representan adecuadamente su precio de mercado.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de EuroAmerica como factor positivo, puesto que la entidad, en opinión de **Humphreys**, posee una alta capacidad de gestión para administrar fondos, lo que permite presumir una baja probabilidad de deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

La calidad crediticia de los activos queda de manifiesto al determinar la pérdida esperada de la cartera, que de acuerdo con la metodología de **Humphreys**, ha promediado 0,0027% durante los últimos doce meses analizados¹. Por otra parte, el fondo ha respetado la duración promedio permitida, la cual ha fluctuado entre 39 y 54 días durante los primeros siete meses de 2012.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra acotada por el hecho de que la composición de la cartera de inversiones, según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo, podría presentar variaciones significativas en cuanto a riesgo crediticio de los emisores, lo que traería consigo un deterioro potencial en el riesgo de las cuotas. A pesar de ello, un atenuante es la experiencia propia del fondo, que persistentemente ha invertido en instrumentos locales, y las restricciones que se impone la sociedad administradora en la evaluación del riesgo de contraparte, lo cual se ve reflejado -entre otros aspectos y según la metodología de la clasificadora- en el comportamiento a la baja del indicador de pérdida esperada durante los últimos doce meses, el que a agosto de 2012 alcanzó un 0,002%.

El riesgo de mercado asignado corresponde a M1, ya que el fondo consistentemente ha presentado una baja exposición de mercado en el tiempo. Esto se relaciona con un portafolio expresado principalmente en pesos (98,3% como promedio 2012 YTD), moneda funcional del fondo.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica "*Estable*", principalmente, porque no se visualizan cambios relevantes en el futuro próximo en las variables que determinan la clasificación de riesgo.

Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market comenzó sus operaciones en septiembre de 2006, corresponde a un fondo mutuo tipo 1 y es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos, empresa del grupo EuroAmerica S.A. presente en el mercado desde 1900. Según la información al 31 de agosto de 2012, el capital administrado por el fondo ascendía a US\$ 50,9 millones, con un promedio de US\$ 26,9 millones para los últimos doce meses. Por su parte, la rentabilidad promedio mensual alcanzó indicadores de 0,311%, 0,339% 0,360% y 0,396% para las series A, B y S, respectivamente, durante los últimos 24 meses².

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

¹ Referido al periodo comprendido entre septiembre de 2011 y agosto de 2012.

² Considera al periodo comprendido entre septiembre de 2010 y agosto de 2012.

Contacto en **Humphreys**:
Carolina García V.
Teléfono: 562 - 433 52 00
E-mail: carolina.garcia@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys
Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile
Fono (562) 433 5200 – Fax (562) 433 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".