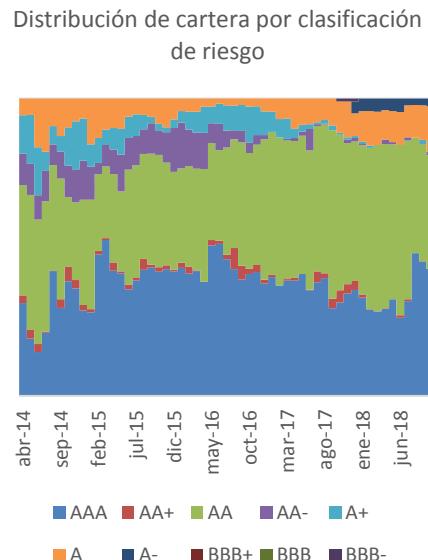


Fondo administrado por Zurich Asset Management

Humphreys aumenta la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Renta Chilena a "Categoría AA-fm"

Santiago, 01 de julio de 2019. **Humphreys** decidió aumentar la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo Mutuo EuroAmerica Renta Chilena (FM Renta Chilena)**, desde "Categoría A+fm" a "Categoría AA-fm" y la de riesgo de mercado desde "M5" a "M4". La perspectiva de la clasificación en cambia desde "Favorable" a "Estable".

El cambio de clasificación desde "Categoría A+fm" a "Categoría AA-fm" se debe a que el promedio de 24 meses de su pérdida esperada ha logrado consolidarse dentro los rangos acordes a la clasificación asignada. Lo anterior ayuda a reducir las fluctuaciones que pueden tener sus cuotas ante eventos de mercado, por lo que el riesgo de mercado se modifica desde "M5" a "M4". Esto lleva a que su tendencia cambie desde "Favorable" a "Estable" producto de que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determina la clasificación de riesgo.



Entre las fortalezas del **FM Renta Chilena**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría AA-fm", destacan las características propias de la cartera de inversiones, que está orientada a instrumentos de bajo riesgo crediticio, con elevada liquidez y baja exposición cambiaria, ya que mayoritariamente sus instrumentos son de emisores nacionales, en pesos y unidades de fomento, lo cual ha llevado a que el promedio de su pérdida esperada se situara en 0,026510% a marzo de 2019 para una venta de tiempo de cuatro años.

La clasificación también considera favorable el método de valorización de los instrumentos y de las cuotas del fondo, mecanismo que permite reflejar razonablemente su precio de mercado; así como la buena liquidez de sus inversiones, lo cual facilita el cumplimiento por parte de la administradora ante la solicitud de rescate de cuotas de los aportantes.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo la administración de Zurich Chile AM AGF que, en opinión de **Humphreys**, posee estándares más que adecuados para gestionar fondos, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra acotada por el hecho que la composición de su cartera de inversión, según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo ("Categoría B", "N-4", o superiores), podría presentar variaciones en cuanto a riesgo crediticio de los emisores, lo que trae 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 la contraparte.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés están formalizados en un manual que, según opinión de **Humphreys**, establece claramente la forma de resolver y manejar los conflictos que surgen y, a la vez, asigna debidamente las responsabilidades y roles de los miembros de la organización.

Con respecto a algunos instrumentos dentro de la cartera del fondo, desde agosto de 2015 se han incorporado cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Latam Local Currency Debt y del Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar y solo este último, cuenta con clasificación de riesgo.

FM Renta Chilena comenzó sus operaciones el 06 de noviembre de 2013 y corresponde a un fondo mutuo tipo 6 (de libre inversión). Es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial de la compañía del grupo asegurador Zurich.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo principal del fondo mutuo es invertir al menos el 70% de sus activos en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Adicionalmente, conforme a su estrategia, también puede invertir en instrumentos de capitalización nacional, así como en otros títulos cuyos subyacentes correspondan a instrumentos de deuda de emisores nacionales. Al 31 de marzo de 2019 el valor del patrimonio del fondo ascendía a US\$ 40,9 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: 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".