

Fondo inició sus operaciones el 30 de agosto de 2016

### **Humphreys clasifica las cuotas del Fondo de Inversión EuroAmerica Investment Grade Latam en "Primera Clase Nivel 4"**

Santiago, 17 de noviembre de 2016. **Humphreys** clasificó las cuotas del **Fondo de Inversión EuroAmerica Investment Grade Latam (FI Investment Grade Latam)** en "Primera Clase Nivel 4" con perspectiva de su clasificación "En Observación".

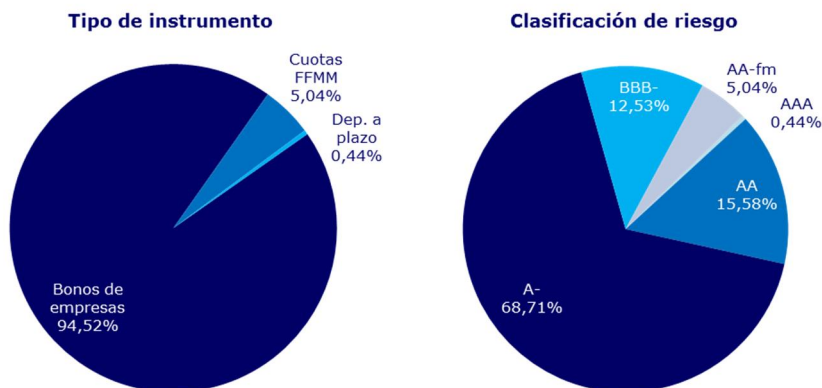
Entre las fortalezas del **FI Investment Grade Latam** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas, destacan las características propias de su cartera de inversiones, orientada a instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, de países latinoamericanos clasificados en "Categoría BBB-". En consecuencia, se observa una clara definición de los objetivos de fondo con bajos márgenes de interpretación. Dentro de las fortalezas importantes del fondo destaca la buena capacidad que exhibe la administradora para gestionar sus activos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, lo cual permite reforzar que las inversiones de mantendrán enmarcadas dentro de los objetivos definidos.

También se reconoce la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo, que repercute favorablemente en la valorización de los instrumentos presentes en su cartera de inversión y en la liquidez de los mismos.

El fondo tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en el mediano y largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, principalmente compuesta por instrumentos de deuda de emisores extranjeros latinoamericanos con grado de inversión.

Al 22 de septiembre de 2016, el fondo mantenía la totalidad de sus inversiones en activos dentro de su objetivo, compuesta principalmente por bonos de empresas latinoamericanas, con un 94,5% de la cartera a esa fecha, además de cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Dólar (fondo compuesto en su totalidad por depósitos de corto plazo en dólares de bancos nacionales), con un 5,04% y depósitos a plazo de bancos nacionales, con un 0,4%, cumpliendo así como su objetivo de inversión.

#### **Composición cartera de inversiones**



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, en opinión de **Humphreys**, se resuelven idóneamente en el manual respectivo, formulando adecuadamente la forma de

proceder en la resolución y manejo de los conflictos y asignando claramente las responsabilidades y roles.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra acotada por su corta historia de funcionamiento, inferior a un mes, y por el hecho de que la composición de la cartera de inversión, según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo, podría variar en cuanto a riesgo crediticio de los emisores y, además, por el hecho de que contempla la opción de utilizar instrumentos derivados como cobertura e inversión dentro de su cartera. Con todo, un atenuante es la experiencia propia de la AGF en la administración de este tipo de instrumentos y en las restricciones que se impone en cuanto a la evaluación del riesgo de contraparte.

Otro elemento que restringe la clasificación, es su posibilidad de mantener activos monetarios denominados en monedas distintas al dólar norteamericano, moneda funcional del fondo, lo cual podría incrementar su riesgo cambiario (eventualmente atenuado por el uso de derivado de monedas). Dado que el objetivo del fondo es invertir en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, su patrimonio está afecto a las variaciones en las tasas de interés del mercado. Con todo, se reconoce que los riesgos aludidos se ven atenuados por la experiencia y capacidad de gestión de la sociedad administradora.

En el corto plazo la tendencia de clasificación se califica "*En Observación*<sup>1</sup>", producto de la corta historia del fondo a la fecha. No obstante se reconoce la tradición de inversiones de la administradora y su experiencia en la administración de este tipo de fondos.

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.

**FI Investment Grade Latam** es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A, sociedad que forma parte del Grupo EuroAmerica, *holding* financiero de reconocido prestigio, con más de cien años en el mercado nacional. En cuanto a sus operaciones, el grupo se divide en compañía de seguros de vida, corredora de bolsa, administradora de fondos y servicios financieros. Inició sus operaciones el 30 de agosto de 2016, con un plazo de duración indefinido. Las cuotas del fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIEAIGLAT.

Desde el inicio de sus operaciones, el fondo ha ido aumentando su nivel patrimonial, alcanzando US\$ 19,6 millones el 31 de octubre de 2016.

Contacto en **Humphreys**:  
Eduardo Valdés S.  
Teléfono: 56 - 22433 5200  
E-mail: [eduardo.valdes@humphreys.cl](mailto:eduardo.valdes@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](mailto:ratings@humphreys.cl)  
<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl) con el asunto "eliminar de la lista".

---

<sup>1</sup> Corresponde a aquella clasificación cuyos emisores están expuestos a situaciones particulares que podrían afectar positiva o negativamente la clasificación de riesgo asignada. También, cuando los emisores están bajo situaciones cuyos efectos no se pueden prever en forma razonable a la fecha de clasificación.