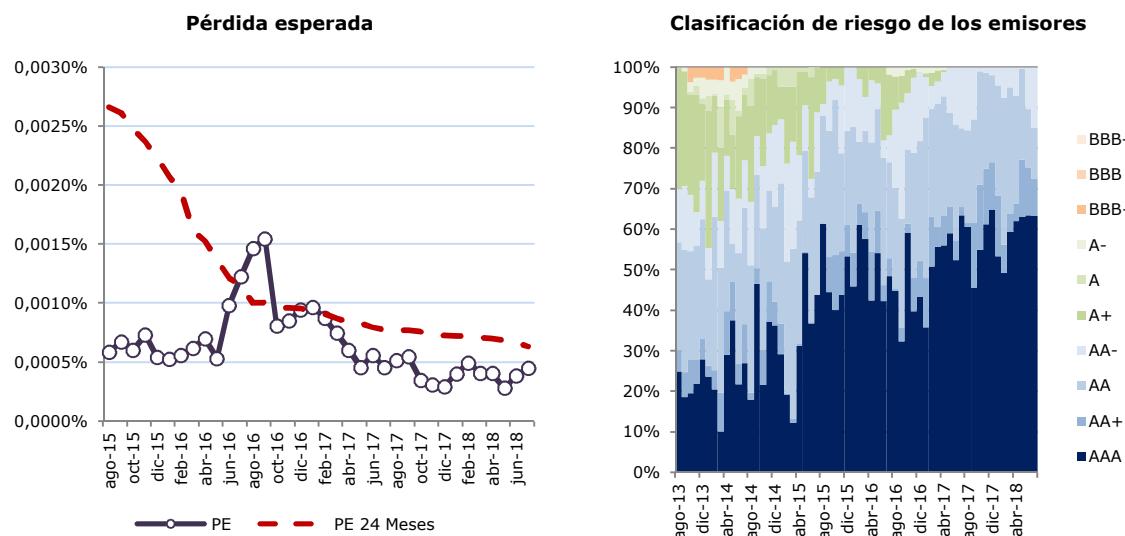


Por reducción de niveles de pérdida esperada

Humphreys aumenta la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market a "Categoría AAfm"

Santiago, 1 de octubre de 2018. **Humphreys** decidió aumentar la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market (FM EuroAmerica Money Market)**, desde "Categoría AA-fm" a "Categoría AAfm" y modificó la perspectiva de la clasificación "Favorable" a "Estable".

El aumento en la clasificación responde a que el fondo ha reducido su nivel de pérdida esperada, debido a que el indicador utilizado por **Humphreys** ha incorporado los activos con menor riesgo crediticio (en promedio el 99,41% de los activos posee una clasificación "Categoría AA-" o superior en los últimos 12 meses). La pérdida esperada de la cartera de inversión para un horizonte de un año fue de 0,00041% en julio de 2018, fluctuando entre 0,00030% y 0,00052% en los últimos doce meses.



Además, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo, la administración de EuroAmerica AGF, que posee una buena capacidad de gestión para administrar fondos y la experiencia de la misma en la administración de carteras que invierten en instrumentos de deuda, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

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 elevada liquidez de sus inversiones, lo cual facilita el cumplimiento por parte de la administradora ante la solicitud de rescate de cuotas por parte de los aportantes.

Sin perjuicio de las fortalezas mencionadas con anterioridad, la clasificación de riesgo se encuentra acotada por el hecho que la eventual composición de su cartera de inversión, según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo, podría presentar variaciones significativas 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 calificados en grado de inversión y las restricciones que se impone la sociedad administradora en la evaluación del riesgo de contraparte. Si bien existe amplitud de definición en cuanto a la calificación de los emisores en el reglamento interno, hay que destacar que esta situación es transversal a la industria de fondos mutuos en Chile.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, según opinión de **Humphreys**, se resuelven idóneamente en el manual respectivo, formulando adecuadamente la forma de proceder para a la resolución y manejo de los conflictos y asignando claramente las responsabilidades y roles.

La clasificación de riesgo de mercado corresponde a *M1*¹, ya que el fondo consistentemente ha presentado una baja exposición de mercado en el tiempo, tanto de tasa interés como de moneda. Esto es debido a que la cartera de inversiones se encuentra principalmente en pesos (98,9% como promedio en lo que va de 2018), moneda funcional del fondo, y de corto plazo a tasa fija.

En lo que va de este año, el plazo promedio de duración de la cartera ha sido de 59 días, cumpliendo con la duración máxima de la cartera de inversiones del fondo, fijada en 90 días según la política de inversiones.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel actual de riesgo y composición de cartera. Además, es necesario que la sociedad administradora mantenga sus actuales estándares de calidad.

FM EuroAmerica Money Market comenzó sus operaciones el 26 de septiembre de 2006 y corresponde a un fondo mutuo tipo 1 (fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, con duración menor o igual a 90 días). Es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial de EuroAmerica S.A.

El objetivo primario del fondo mutuo, de acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, es ser una alternativa de ahorro y liquidez a través de la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo nacional, con el objetivo de mantener un portfolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez. La inversión tendrá una duración máxima de 90 días. Al 31 de agosto de 2018, el capital administrado por el fondo ascendía a US\$ 74,1 millones, compuesto en su totalidad por instrumentos de renta fija.

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".

¹ La clasificación de riesgo para este tipo de fondos mutuos va desde *M1* a *M6*. Por reglamento, un fondo mutuo clasificado en *M1* sólo puede invertir en instrumentos emitidos en \$ y UF (máximo un 20%).