

Humphreys acordó mantener la clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo Zurich Money Market en “Categoría AAfm”

Fondo administrado por Zurich Chile AM AGF. Patrimonio a junio 2021 de US\$1.234

Santiago, 21 de septiembre de 2021

Resumen Clasificación

Cuotas: AAfm

Riesgo de mercado: M1

Tendencia: Estable

Humphreys decidió mantener la clasificación las cuotas del **Fondo Mutuo Zurich Money Market (FM Zurich Money Market)** en “Categoría AAfm” con tendencia “Estable”. Por su parte, el riesgo de mercado se clasifica en **M1**.

En cuanto a los efectos de la crisis económica provocada por el Covid-19, de acuerdo con los análisis de la clasificadora, el riesgo de la cartera no se vería afectado en forma significativa al estar concentrada fuertemente en instrumentos emitidos por bancos chilenos con elevado *rating* y que se estima que no experimentarían cambios en su clasificación en escala local.

Entre las fortalezas de **FM Zurich Money Market** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Categoría AAfm” destacan las características propias de la cartera de inversiones, orientada a instrumentos de bajo riesgo crediticio y limitada exposición cambiaria, ya que mayoritariamente sus instrumentos son en pesos y de emisores nacionales. La pérdida esperada de la cartera de inversión para un horizonte 12 meses, según metodología **Humphreys**, ascendió a 0,000736% en junio de 2021, fluctuando entre 0,000523% y 0,002018% en los últimos 24 meses.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora la administración de Zurich Chile AM AGF como factor positivo, ya que posee estándares más que adecuados en cuanto a su habilidad para administrar fondos.

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 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 y las restricciones que se impone la sociedad administradora en la evaluación del riesgo de contraparte.

La clasificación de riesgo de mercado corresponde a **M1¹**, considerando la elevada calidad crediticia del fondo, que reduce variaciones en los premios por riesgo, y la duración de la cartera, que la hace poco sensible a los cambios en la

¹ La clasificación de riesgo para este tipo de fondos mutuos va desde M1 a M6. Por reglamento, un fondo mutuo calificado en M1 puede invertir en instrumentos emitidos en la misma moneda en que se expresan sus cuotas. La UF puede ser considerada como peso sólo si los instrumentos emitidos en esa moneda son inferiores a la duración de 90 días.

tasa interés de mercado. Por otra parte, se incluye el hecho que no existe riesgo de descalce de monedas.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden, actualmente, a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica “*Estable*”, producto principalmente de que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la evaluación de riesgo.

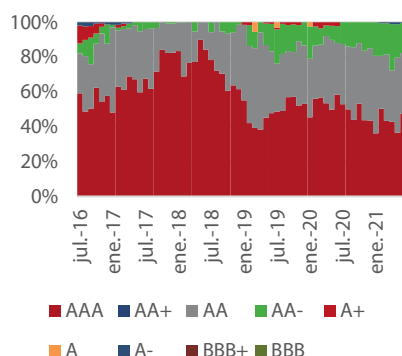
Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

FM Zurich Money Market comenzó sus operaciones el 26 de septiembre de 2006 y corresponde a un fondo tipo 1 (fondo mutuo orientado a instrumentos de deuda de corto plazo). Es administrado por Zurich Chile AM AGF.

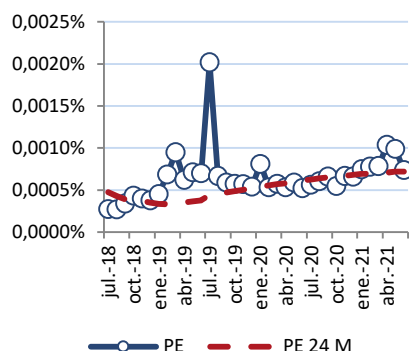
El objetivo primario del fondo mutuo, según lo establecido en su respectivo reglamento interno, es ser una alternativa de ahorro y liquidez a través de la inversión en instrumentos deuda de corto, mediano y largo plazo en el mercado nacional. La cartera de inversión no debe superar una duración máxima de 90 días. Al 30 de junio de 2021, el valor del patrimonio del fondo ascendía a US\$ 81,98 millones.

Al cierre de junio de 2021, la *duration* fue de 62 días, mientras que los últimos 12 meses, la *duration* promedio fue de 68 días, cumpliendo así con el objetivo planteado.

Inversiones por rating



Pérdida esperada



Sebastián Arriagada Tapia

Analista de riesgo

sebastian.arriagada@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Subgerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl