

Fondo inició sus operaciones el 30 de agosto de 2016

## **Humphreys aumenta clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión EuroAmerica Investment Grade Latam a "Primera Clase Nivel 2"**

Santiago, 30 de octubre de 2019. **Humphreys** decidió aumentar la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo de Inversión EuroAmerica Investment Grade Latam (FI Investment Grade Latam)** desde "Primera Clase Nivel 3" a "Primera Clase Nivel 2". En tanto su tendencia se mantiene "Estable".

El cambio en la clasificación de las cuotas, desde "Primera Clase Nivel 3" a "Primera Clase Nivel 2", obedece al hecho que el fondo cuenta con más de tres años de funcionamiento y, por lo tanto, se ha acumulado mayor evidencia objetiva en cuanto a su capacidad para dar cumplimiento al objetivo planteado en su reglamento interno.

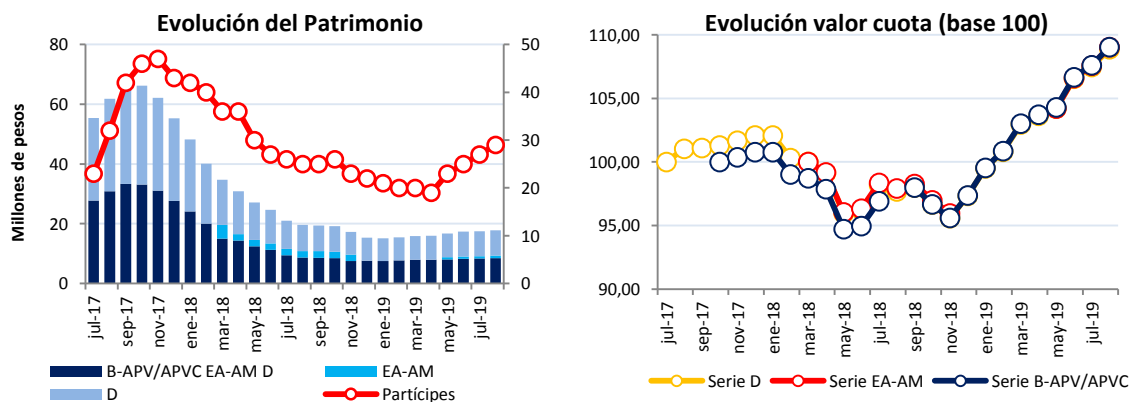
Entre las fortalezas del **FI Investment Grade Latam** que sirven de fundamento la clasificación de riesgo de sus cuotas a "Primera Clase Nivel 2", destaca el cumplimiento de los objetivos del fondo desde el inicio de sus operaciones, manteniendo su exposición en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, instrumentos de capitalización y otros instrumentos de inversiones financieras, dentro del ámbito latinoamericano. Dado esto, se observa una clara definición de los objetivos del fondo con bajos márgenes de interpretación.

La buena capacidad que exhibe la administradora para gestionar sus activos es otro aspecto positivo considerado en la evaluación interna realizada por **Humphreys**, pues esto permite reforzar que las inversiones se 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, lo que repercute favorablemente en la valorización de los instrumentos presentes en su cartera de inversión y 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, a través del manejo de una cartera diversificada, principalmente compuesta por instrumentos de deuda de emisores extranjeros latinoamericanos con grado de inversión.

Al 30 de junio de 2019, el fondo mantenía la totalidad de sus inversiones en activos dentro de su objetivo, principalmente bonos de empresas latinoamericanas no chilenas (con un 89,2% de la cartera a esa fecha), bonos de empresas locales (con un 3,6%) y cuotas de fondos mutuos (con un 2,0%) cumpliendo así con su objetivo de inversión.



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés, en opinión de **Humphreys**, se resuelven idóneamente en el manual respectivo, al establecer de forma correcta la manera 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 el hecho de que se contempla la opción de utilizar instrumentos derivados como cobertura e inversión. En los hechos, podría cambiar el riesgo en cuanto a clasificación por instrumentos.

Otro elemento que restringe la clasificación es su posibilidad de mantener activos monetarios denominados en divisas distintas al dólar norteamericano, moneda funcional del fondo, lo cual podría incrementar su riesgo cambiario (eventualmente atenuado por el uso de derivados de monedas).

En el corto plazo, la tendencia de clasificación se mantiene en "Estable<sup>1</sup>", ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

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 Zurich AGF, entidad perteneciente al grupo asegurador Zurich. El fondo antes era administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos, la cual fue adquirida por Zurich y fusionándola posteriormente con su administradora general de fondos. 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.

Al 31 de agosto de 2019 el fondo alcanzó un patrimonio de US\$ 9,3 millones con 29 partícipes.

Contacto en **Humphreys**:

Ximena Oyarce L. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: [ximena.oyarce@humphreys.cl](mailto:ximena.oyarce@humphreys.cl) / [hernan.jimenez@humphreys.cl](mailto: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](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 que cuenta con una alta probabilidad de no presentar variaciones a futuro.