

Fondo es administrado por EuroAmerica AGF

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

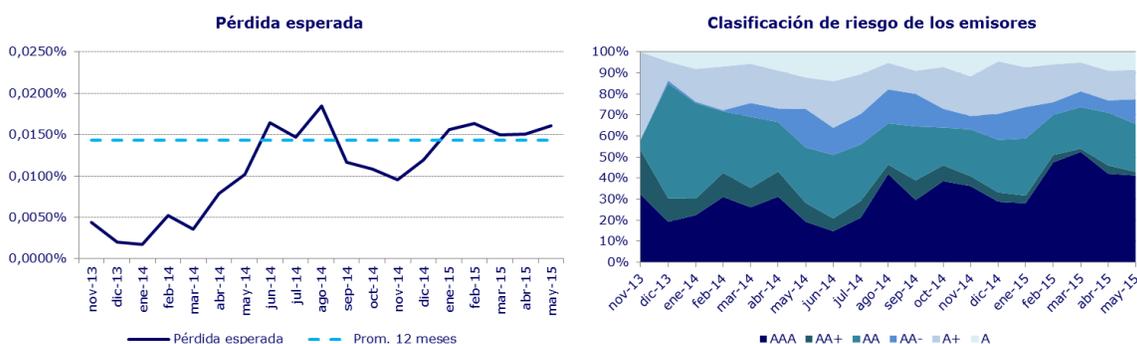
Santiago, 23 de julio de 2015. **Humphreys** decidió aumentar la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo Mutuo EuroAmerica Investments Renta Chilena (FM Investments Renta Chilena)** desde "Categoría A+fm" a "Categoría AA-fm" y modifica la perspectiva de la clasificación desde "En Observación" a "Estable".

El aumento en la clasificación obedece principalmente porque fondo ha consolidado su cartera de inversiones, manteniendo acotado su riesgo y cumpliendo con el objetivo estipulado en su reglamento interno.

Entre las fortalezas del **FM Investments 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 nula exposición cambiaria.

Adicionalmente, 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. En paralelo, también como elemento positivo, la evaluación incorpora la adecuada representatividad del valor de las cuotas en relación al precio de mercado de los activos que conforman el fondo.

Según las pérdidas asociadas por **Humphreys** a las distintas categorías de riesgo y considerando la conformación de la cartera del fondo a mayo de 2015, ésta tendría una pérdida esperada¹ del orden del 0,01611%, indicador que ha fluctuado entre 0,00959% y 0,01844% en los últimos doce meses.



Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra acotada 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. Si bien existe amplitud de definición de inversiones en dicho reglamento, hay que destacar que esta situación es transversal a la industria de fondos mutuos en Chile.

¹ La pérdida esperada se refiere a un indicador que asocia un porcentaje de pérdida a cada instrumento según su *duration* y clasificación de riesgo. La pérdida esperada del fondo es el promedio ponderado de la pérdida de todas sus inversiones.

Otro elemento incorporado dentro del proceso de evaluación es la corta historia del fondo, lo que se ve atenuado por que se ha consolidado en el último período.

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 *M3*, en atención a que el fondo ha mantenido una mediana exposición ante variaciones de tasa de interés, dado el *duration* de la cartera, (promedio de 503 días desde su inicio de operaciones) y un adecuado calce de moneda (inversiones 100% en pesos para un fondo que se expresa en la misma unidad monetaria).

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica "*Estable²*", producto principalmente de que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la clasificación de riesgo.

FM Investments Renta Chilena comenzó sus operaciones el 6 de noviembre de 2013 y corresponde a un fondo mutuo tipo 6 (fondo mutuo de libre inversión). 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.

El objetivo del fondo es invertir en instrumentos de deuda de emisores nacionales, con al menos un 70% de sus activos. Adicionalmente, conforme a sus estrategia, también puede invertir en instrumentos de capitalización nacionales, así como en otros títulos e inversiones financieras, que inviertan, o cuyos subyacentes correspondan a instrumentos de deuda de emisores nacionales. Al 31 de mayo de 2015, el valor del patrimonio del fondo ascendía a US\$ 100,8 millones.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Eduardo Valdés S.

Teléfono: 56 -22433 5200

E-mail: eduardo.valdes@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](#)

Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16º – Las Condes, Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200 / Fax (56) 22433 5201

<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".

² Corresponde a aquellos instrumentos que presentan una alta probabilidad que su clasificación no presente variaciones a futuro.