

Comunicado Anual de Clasificación (cartera a agosto de 2017)

Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market

Ratings

Gastón Gajardo
Analista
ggajardo@icrchile.cl

Fernando Villa
Gerente Corporaciones
fvilla@icrchile.cl

Francisco Loyola
Gerente Clasificación
floyola@icrchile.cl

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Cuotas de Fondos Mutuos Series: A, B-APV, D, X, S	AA-fm/M1	Confirmación	N.A.	Metodología de Fondos Mutuos

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA- fm para riesgo de crédito, y en categoría M1 para riesgo de mercado, las cuotas del fondo mutuo EuroAmerica Money Market.

La clasificación de riesgo de crédito en categoría AA- fm se justifica por el buen nivel de gestión de la administradora, el que se sostiene en un equipo de directores y ejecutivos con vasta experiencia en la industria, y en la amplia trayectoria en el sistema financiero que posee la sociedad a la que pertenece la administradora.

La clasificación de riesgo de mercado en categoría M1 se sustenta en la baja duración promedio, que lo hace poco sensible a cambios en tasas de interés. Específicamente, el fondo muestra una duración de 73 días con un promedio de 58,12 días, para el período comprendido entre agosto de 2015 y agosto de 2017. Lo anterior genera estabilidad en la cartera en términos de riesgo y volatilidad.

El fondo mutuo EuroAmerica Money Market se define como tipo 1, es decir, que orienta su inversión a instrumentos de deuda nacionales de corto plazo y mediano y largo plazo, pero manteniendo siempre una duración igual o menor a 90 días, entregando una alta liquidez a la inversión del partícipe.

La cartera de inversiones estaba compuesta en un 97,88% por depósitos a plazo con vencimiento a corto plazo, y en un 2,12% por pagarés de empresas. Esta composición mantiene la tendencia histórica del fondo. Por otra parte, los instrumentos muestran la más alta capacidad de pago, puesto que, a agosto de 2017, un 100% de la cartera estaba clasificada en N-1 o superior. Las inversiones del fondo solo consideran a Chile como país de destino, lo que explica que un 93,51% de la cartera se encuentre denominada en pesos y el 6,49% restante en Unidades de Fomento.

El fondo alcanzó los 11 emisores a agosto de 2017. El principal es Scotiabank Chile, que concentra un 16,26% del activo del fondo. Le siguen

Banco Santander Chile y Banco Estado, con un 15,57% y un 14,45% del activo del fondo respectivamente.

Al 31 de agosto de 2017, el patrimonio neto del fondo alcanzó los MM\$45.391, mientras que el número de partícipes llegó a los 5.173, lo que representa una variación del 126% y 56% respectivamente, en comparación a agosto de 2016.

El valor cuota de la serie S del fondo llegó a los \$1.565,49 al cierre de agosto de 2017, valor que es el mayor en el intervalo de meses analizados. La rentabilidad mensual fue de un 0,22% y la rentabilidad acumulada, tomando como referencia el valor cuota al cierre de agosto de 2015, fue de un 7%.

Al comparar la serie S con una muestra representativa de fondos tipo 1, se observa que el fondo tiene el mayor nivel de rentabilidad, así como también, el mayor porcentaje de volatilidad.

EuroAmerica Administradora General de Fondos pertenece a EuroAmerica S.A., sociedad creada en Chile el año 1900, como una empresa de seguros de vida. En la actualidad, EuroAmerica otorga servicios de ahorro, inversiones, financiamiento y protección. Tras más de 115 años de experiencia, EuroAmerica se posiciona como una de las principales empresas financieras no bancarias del país, con un patrimonio cercano a los US\$160 millones, una cartera de activos administrados superior a los US\$3.200 millones y clientes que superan los 500.000 a lo largo de todo Chile.

Al 31 de agosto de 2017, la administradora manejaba un patrimonio de \$573.697 millones y contaba con un total de 35.428 partícipes. Estas cifras representan el 1,61% y 1,47 % de la industria de fondos mutuos, respectivamente.

Definición de Categoría

CATEGORÍA AA

Cuotas con muy alta protección ante pérdidas asociadas a riesgo crediticio.

La Subcategoría “-” se refiere a aquellas cuotas con menor protección dentro de la categoría.

CATEGORÍA M1

Corresponde a aquellas cuotas con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Historial de Clasificación			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Nov-12	AA-fm/M1	Estable	Reseña Anual
Nov-13	AA-fm/M1	Estable	Reseña Anual
Oct-14	AA-fm/M1	Estable	Reseña Anual
Oct-15	AA-fm/M1	Estable	Reseña Anual
Sep-16	AA-fm/M1	Estable	Reseña Anual
Sep-17	AA-fm/M1	N.A.	Reseña Anual

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.