

Comunicado Reseña de Anual Clasificación

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	Estable	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 sustenta en el respaldo y experiencia de EuroAmerica S.A. como sociedad controladora de EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., así como en la capacidad de los principales ejecutivos de la Administradora y las adecuadas políticas internas de control y gestión de inversiones.

La Clasificación de Riesgo de Mercado en Categoría M1 está dada por la duración promedio exhibida por el Fondo durante los últimos 24 meses, la cual alcanzó 58,48 días. Asimismo, en agosto de 2016 el Fondo alcanzó una duración de 77 días, manteniendo holgura respecto a su límite de 90 días.

El Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market se define como Tipo I, 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. El Fondo está dirigido a empresas y otros inversionistas cuyo interés sea invertir en cuotas de fondos mutuos con un portafolio diversificado de instrumentos de deuda nacionales, con un objetivo de inversión a corto plazo.

En agosto de 2015, el patrimonio del Fondo alcanzó \$ 20.079 millones, lo que representa una disminución anual de 25,33%, reflejando un comportamiento volátil durante el periodo analizado, fecha desde la cual alterna entre aumentos y disminuciones, lo que siempre respondió a variaciones de capital y aportantes. Estos últimos, a igual fecha

totalizaron 3.318, aumentando un 69,55% respecto de agosto del año anterior.

Al 31 de agosto de 2016, la cartera de inversiones del Fondo está compuesta principalmente por depósitos a corto plazo, instrumentos que constituyen el 82,38% del portafolio. El porcentaje restante corresponde a pagarés de empresas y del Banco Central, manteniendo una composición acorde a las políticas de inversión, definidas en su reglamento interno. Adicionalmente, la actual composición de la cartera de inversiones presenta una alta estabilidad durante los últimos doce meses, variando sólo levemente la participación de cada tipo de instrumento objeto de inversión.

El Fondo Mutuo EuroAmerica Money Market es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., sociedad que, al 31 de agosto de 2016, un total de 25 fondos mutuos alcanzando un patrimonio efectivo de \$516.862 millones, lo que representa el 1,62% del sistema. Por su parte el número de partícipes, a la misma fecha, asciende a 30.019, equivalente al 1,42% de la industria de fondos mutuos.

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 113 años de experiencia, EuroAmerica se posiciona como una de las principales empresas financieras no bancarias del país, con un patrimonio cercano a los US\$165 millones, una cartera de activos administrados superior a los US\$2.850 millones y clientes que superan los 500.000 a lo largo de todo Chile

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

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.