

Reseña de Anual Clasificación (cartera a agosto de 2017)

# Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E

## Ratings

**Gastón Gajardo**  
Analista  
[ggajardo@icrchile.cl](mailto:ggajardo@icrchile.cl)

**Fernando Villa**  
Gerente Corporaciones  
[fvilla@icrchile.cl](mailto:fvilla@icrchile.cl)

**Francisco Loyola**  
Gerente Clasificación  
[floyola@icrchile.cl](mailto:floyola@icrchile.cl)

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Cuotas de Fondos Mutuos Series: A, B - APV, D, H - APV, I - APV	AA-fm/M4	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 M4 para riesgo de mercado, las cuotas del fondo mutuo EuroAmerica Proyección E.

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 M4 está dada por el nivel de duración que exhibe la cartera. En particular, entre agosto de 2015 y agosto de 2017, la duración promedio llegó a los 5,52 años. Este nivel expone al valor de los instrumentos a una mayor sensibilidad ante variaciones en las tasas de interés relevantes.

El fondo mutuo EuroAmerica Proyección E se define como tipo 6, es decir, de libre inversión que invertirá los activos en instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. El objetivo general del fondo consiste en la implementación de una política de inversión que invertirá los activos en instrumentos de deuda e instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. La exposición en instrumentos de deuda tendrá, como mínimo, un 70% del activo total del fondo.

El patrimonio del fondo, a agosto de 2017, alcanzó los \$62.836 millones, mientras que el número de partícipes llegó a los 5.970. Esto representa una caída en el patrimonio de un 38% y un aumento en los partícipes del 5%, si se compara con los valores de agosto de 2016.

Al 31 de agosto de 2017, la cartera del fondo se encontraba invertida en un total de doce instrumentos. Los cinco con mayor presencia totalizan en conjunto un 79,62% de la cartera, y son los bonos de empresas

(28,72%), bonos de bancos e instituciones financieras (18,66%), bonos de la Tesorería General de la República de Chile en U.F. (13,83%), cuotas de fondos de inversión (9,59%) y cotas de fondos mutuos (8,82%).

Al cierre de agosto de 2017, el fondo contaba con 49 emisores, lo que muestra un nivel adecuado de diversificación de la cartera. El principal es la Tesorería General de la República, que concentra un 19,57% del activo del fondo.

La duración de la cartera ha aumentado en los meses de 2017. Durante el mes de agosto, la duración llegó a los 7,43 años. El incremento se puede justificar por los recortes de tasas realizados por el Banco Central, lo que aumenta los incentivos a tomar inversiones en instrumentos de mayor plazo.

EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. 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. A la fecha, EuroAmerica Administradora General de Fondos gestionaba un total de 24 fondos mutuos.

## 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 M4

Corresponde a aquellas cuotas con moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Historial de Clasificación			
Fecha	Rating	Tendencia	Motivo
Nov-12	AA-fm/M4	Estable	Reseña Anual
Nov-13	AA-fm/M4	Estable	Reseña Anual
Oct-14	AA-fm/M4	Estable	Reseña Anual
Oct-15	AA-fm/M4	Estable	Reseña Anual
Sep-16	AA-fm/M4	Estable	Reseña Anual
Sep-17	AA-fm/M4	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.*