

Reseña de Anual Clasificación (Estados Financieros Agosto 2016)

Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E

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, H - APV, I - APV	AA-fm/M4	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 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 la alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, derivada de la variación en las tasas de interés, debido a la larga duración de los instrumentos, de su cartera de inversiones.

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.

Al 31 de agosto de 2016, el patrimonio del fondo alcanzó los \$101.910,93 millones, lo que equivale a un alza de 31,7% respecto al mismo mes del año anterior, producto de mayores aportes en los últimos 12 meses.

Por su parte, los partícipes al 31 de agosto de 2016 totalizaron 5.678 partícipes, equivalente a un alza 10,55% respecto de agosto de 2015.

La cartera de inversiones del Fondo Mutuo EuroAmerica Proyección E mantiene una alta participación en bonos y una relevante exposición a depósitos de corto plazo. La cartera de inversiones del Fondo Mutuo

EuroAmerica Proyección E mantiene una alta participación en bonos de distintos tipos de emisores y una relevante exposición a depósitos de corto plazo. En efecto, dichos instrumentos al 31 de agosto de 2016 alcanzan el 83,39% del portafolio, destacando los bonos corporativos (BE; 24,47%), depósitos a corto plazo (DPC; 18,16%) y bonos bancarios (BB; 16,28%).

Al 31 de agosto de 2016, el fondo EuroAmerica Proyección E mantenía 52 emisores, y de ellos, los 10 principales alcanzaron una concentración del 61,61% de la cartera de inversiones, destacando además la alta presencia en instrumentos de la Tesorería.

Durante los últimos 24 meses la cartera del fondo alcanzó un duration promedio de 1.657 días. Dentro de este periodo, además, se puede apreciar que se mantiene dentro de un rango acotado, hasta agosto de 2016 donde alcanzó su valor más alto (2.168 días), dado las expectativas de movimientos en las tasas de interés.

El fondo es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A., sociedad que, al 31 de agosto de 2016, administraba 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 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

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.