



ACCIÓN DE RATING

6 de mayo, 2019

Comunicado de Clasificación

RATINGS

EuroAmerica Renta a Plazo

Riesgo de Crédito	AA fm
Riesgo de Mercado	M2

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍAS

[Metodología de fondos mutuos](#)

CONTACTOS

Makarena Gálvez +56 2 2896 8210
Subgerente de Clasificación
mgalvez@icrchile.cl

Hernán Valenzuela +56 2 2896 8216
Analista
hvalenzuela@icrchile.cl

Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo

Informe de Clasificación de Riesgo Anual

ICR Clasificadora de riesgo ratifica en categoría AA fm la clasificación asignada al riesgo de crédito de las cuotas del [Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo](#) (series A, B-APV/AVPC, CUI, D y EA-AM). Por su parte, la clasificación asignada al riesgo de mercado se mantiene en categoría M2. Los fundamentos que sustentan la clasificación asignada son los siguientes:

- La administradora fue recientemente adquirida por Zurich Insurance Group a través de Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. y cambió su nombre a Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Dicha operación le otorga el respaldo de un grupo que tiene vasta experiencia en el mercado asegurador y de inversiones tanto a nivel nacional como internacional.
- Baja probabilidad de default del portafolio, a marzo 2019 el fondo exhibió un 0,27% de riesgo de crédito agregado, valor que ascendió a 0,3% para la probabilidad promedio considerando los últimos 24 meses. Al cierre de marzo 2019, el 40,5% de la cartera se conformaba por instrumentos de corto plazo con clasificación N1, mientras que el 51,7% correspondía a activos de largo plazo con clasificación A, AA o AAA. El 7,8% restante estaba compuesto por activos sin clasificación (NA), equivalentes a instrumentos en categoría AAA.
- A marzo 2019, el fondo presentaba una cartera de instrumentos concentrada mayoritariamente en depósitos a plazo fijo de corto plazo (39,9%), bonos de bancos e instituciones financieras (34,6%) y bonos de empresas (12,3%).
- Cartera altamente diversificada constituida de 237 posiciones, distribuidas en 27 emisores. Presentó un bajo índice de concentración promedio para las carteras de los últimos 24 meses alcanzando 806,8 unidades de concentración y 691,9 para la cartera de marzo 2019.
- La ratificación en M2 del riesgo de mercado se fundamenta en una moderada duración de la cartera, que al cierre de marzo 2019 alcanza 276 días (con un promedio de 287 días durante los últimos 24 meses), dando cuenta de una moderada sensibilidad de los instrumentos que componen el fondo a cambios en tasas de interés.

ICR destaca que el fondo presenta inversiones, liquidez y endeudamiento alineados con su política de inversión y reglamento interno. Asimismo, cuenta con procedimientos determinados para el tratamiento de eventuales excesos de inversión y manuales que controlan adecuadamente potenciales conflictos de interés.