

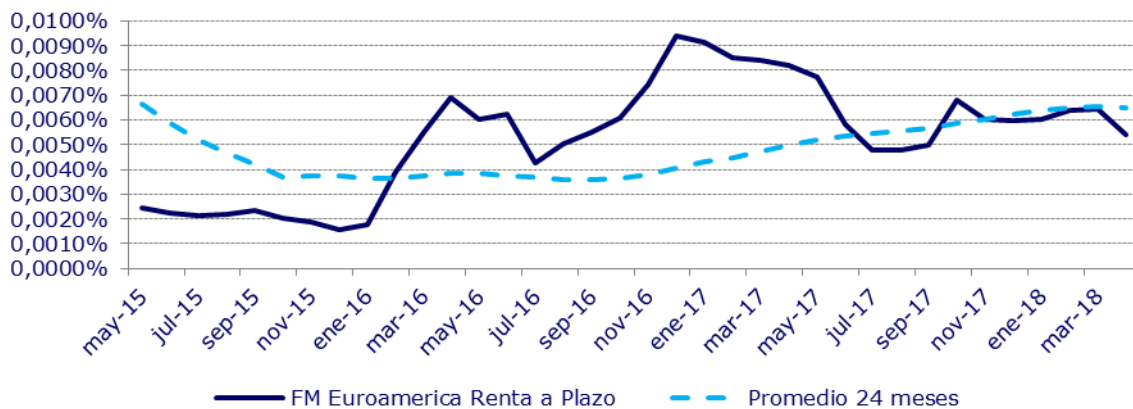
**Cartera conformada por títulos de renta fija y *duration* inferior a 365 días**

**Humphreys mantiene clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo en "Categoría AA-fm"**

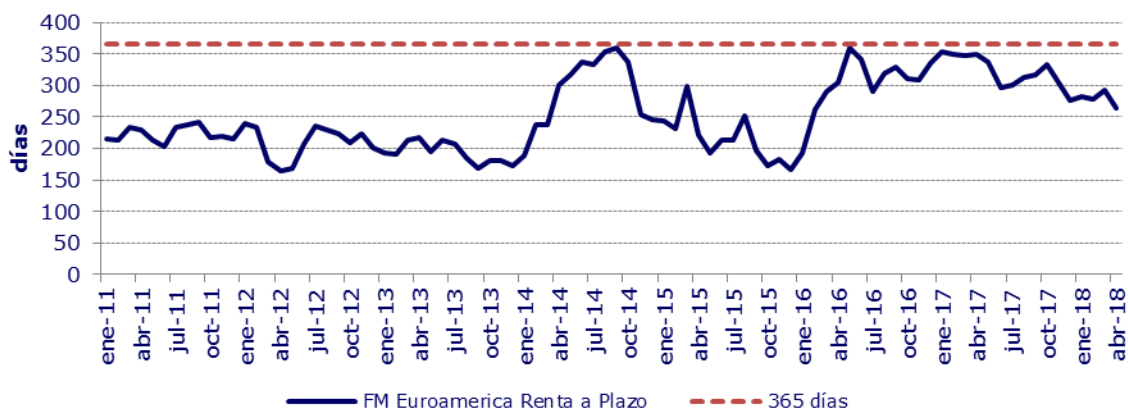
Santiago, 3 de julio de 2018. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo EuroAmerica Renta a Plazo (FM Renta a Plazo)** en "Categoría AA-fm" con tendencia "Estable".

Entre las fortalezas de **FM Renta a Plazo** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría AA-fm" destacan las características propias de la cartera de inversiones, orientada a instrumentos de deuda de bajo riesgo crediticio y limitada exposición cambiaria, ya que mayoritariamente sus instrumentos son en pesos y de emisores nacionales. La pérdida esperada de la cartera de inversión para un horizonte de un año, según metodología **Humphreys**, ascendió a 0,00058% en abril de 2018, fluctuando entre 0,000936% y 0,000573% en los últimos 24 meses.

**Pérdida esperada**  
FM EuroAmerica Renta a Plazo



**Duration**  
FM EuroAmerica Renta a Plazo



La clasificación también considera favorable el método de valorización de los instrumentos y de las cuotas del fondo, mecanismo que permite reflejar razonablemente su precio de mercado; así como la buena liquidez de sus inversiones, lo cual facilita el cumplimiento por parte de la administradora ante la solicitud de rescate de cuotas por parte de los aportantes.

En la clasificación de las cuotas se incorpora como un factor positivo la administración de EuroAmerica AGF, que en opinión de **Humphreys**, posee una alta capacidad para gestionar fondos, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra acotada por el hecho que la composición de su cartera de inversión, según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo ("Categoría B", "N-4", o superiores), podría presentar variaciones significativas en cuanto a riesgo crediticio de los emisores, lo que trae consigo un deterioro potencial en el riesgo de las cuotas. A pesar de ello, un atenuante es la experiencia propia del fondo, que persistentemente ha invertido en instrumentos locales y las restricciones que se impone la sociedad administradora en la evaluación del riesgo de contraparte.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés están formalizados en un manual que, según opinión de **Humphreys**, establece claramente la forma de resolver y manejar los conflictos que surgen y, a la vez, asigna debidamente las responsabilidades y roles de los miembros de la organización.

La clasificación de riesgo de mercado se modifica desde *Categoría M2* a *Categoría M3*, debido a que con el último cambio de reglamento se permite la inversión en dólares<sup>1</sup>. La duración de la cartera alcanzó a 265 días en abril de 2018, con una cartera de inversiones expresada en pesos y unidades de fomento (en promedio, en los últimos 24 meses, el 67,6% de la cartera estaba expresada en pesos), situación que le da una reducida exposición a los cambios en la tasa de interés y una exposición media-baja la evolución de la inflación.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica "Estable"<sup>2</sup>, producto principalmente de que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la clasificación de riesgo.

**FM Renta a Plazo** comenzó sus operaciones en abril de 2005 y es administrado por EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A. (en adelante EuroAmerica AGF), sociedad filial del EuroAmerica S.A.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es ser una alternativa de ahorro y liquidez eficiente a través de los mercados de deuda nacional.

Para lo anterior, mantiene dentro de su cartera de inversión, instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, con una duración máxima de 365 días. Al 30 de abril de 2018, el valor del patrimonio del fondo ascendía a US\$ 119,4 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Margarita Andrade P. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 -22433 5200

E-mail: [margarita.andrade@humphreys.cl](mailto:margarita.andrade@humphreys.cl) / [hernan.jimenez@humphreys.cl](mailto:hernan.jimenez@humphreys.cl)



<http://twitter.com/HumphreysChile>

*Clasificadora de Riesgo Humphreys*

Isidora Goyenechea #3621 - Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200- Fax (56) 22433 5201

E-mail: [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl)

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl) con el asunto "eliminar de la lista".

<sup>1</sup> Ver Anexo N° 1.

<sup>2</sup> Corresponde a aquellos instrumentos que presentan una alta probabilidad que su clasificación no presente variaciones a futuro.