

| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|----------------------------------|---------------|--------|
| CUOTAS - I, Large, Medium, Small | | |
| Oct-21 | AAfm/M1 | |
| Oct-21 | AAfm/M1 | |
| CUOTAS - Unica | | |
| Oct-21 | retiro | |
| Oct-20 | AAfm/M1 | |

FELLER RATE RATIFICA EN “AAfm” LA CLASIFICACIÓN DE RIESGO CRÉDITO Y EN “M1” LA CLASIFICACIÓN DE RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET DÓLAR.

8 NOVEMBER 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AAfm” el riesgo crédito y en “M1” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Scotia Money Market Dólar.

El Fondo Mutuo Scotia Money Market Dólar (ex Scotia Dólar) se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y extranjeros, denominados en dólares de los Estados Unidos, con una duración máxima de cartera de 90 días.

La clasificación “AAfm” otorgada al riesgo crédito del Fondo se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un alto y estable perfil de solvencia de la cartera y un mayor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*. Asimismo, incorpora la gestión de su administradora, que forma parte de una importante institución financiera a nivel internacional. En contrapartida, la clasificación considera la alta concentración por partícipes, la baja diversificación por emisor, la mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable, la concentración por emisor sobre el límite reglamentario en algunos periodos y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

La clasificación “M1” para el riesgo de mercado se basa en una duración de cartera inferior al límite reglamentario de 90 días y la nula exposición a otras monedas, que indica la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es gestionado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. Al cierre de septiembre 2021, gestionó un patrimonio de \$2.602.235 millones en 24 fondos mutuos, representando un 4,9% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo manejó un patrimonio de US\$66 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y pequeño para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en dólares, representando un 2,8% y un 1,3%, respectivamente.

Entre septiembre 2020 y septiembre 2021, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con una caída anual de 25,2%, mientras que el aporte promedio por partícipe disminuyó un 19,2%. Por otro lado, el número de partícipes bajó un 3,0%, situándose en 1.255 aportantes al cierre de septiembre 2021.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de septiembre 2021, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (91,7%) y pagaré de empresas (2,0%). Entre septiembre 2020 y septiembre 2021 se observa una mayor ponderación en pagarés de empresas y caja en desmedro de depósitos a plazo.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 21 instrumentos, pertenecientes a 9 emisores. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 74,0% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto y estable perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría “N-1+”.

La duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 56 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 39 y 74 días. Por otra parte, la cartera estuvo invertida en un 100% en

instrumentos denominados en dólares de Estados Unidos, anulando la existencia de riesgo cambiario.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al *benchmark* construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en dólares. No obstante, la volatilidad de los retornos fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior al *benchmark* en el largo plazo. Durante 2021 (hasta el cierre de septiembre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,09% (serie Única), mientras que el segmento ha rentado un 0,04%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista principal
- ⦿ Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior
- ⦿ Andrea Huerta – Analista secundario / Directora Asociada

Contacto: Carolina Ruedlinger - Tel. 56 2 2757 0400