	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - I, Large, Medium, Small		
28-10-22	AAfm/M1	
29-10-21	AAfm/M1	

FELLER RATE CONFIRMA 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 NOVIEMBRE 2022 | 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 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 perfil de solvencia de la cartera y un mejor 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 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 de 2022, gestionaba 23 fondos mutuos por cerca de $1.889.208 millones en activos, equivalente a un 3,9% del mercado.

A la misma fecha, el Fondo manejó un patrimonio de US$148,9 millones, siendo un fondo grande para su administradora y mediano para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en dólares, representando un 7,6% y un 2,8%, respectivamente.

Entre septiembre 2021 y septiembre 2022, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con un crecimiento anual de 87,0%, mientras que el aporte promedio por partícipe aumentó un 23,0%, ubicándose en US$64.700, monto inferior al promedio del segmento, el cual se situó en US$67.200. Por otro lado, el número de partícipes creció un 83,4%, situándose en 2.302 aportantes al cierre de septiembre 2022.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de septiembre 2022, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (89,5%) y pagaré de empresas (7,6%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 25 instrumentos, pertenecientes a 10 emisores. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 76,0% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo ha exhibido un alto 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 36 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 28 y 54 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. Asimismo, la volatilidad de los retornos fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior al *benchmark* en todos los plazos considerados. Durante 2022 (hasta el cierre de septiembre), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,71%, mientras que el segmento ha rentado un 0,53%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Ignacio Carrasco – Analista principal
- Andrea Huerta – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Gabriel Villablanca - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad