	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - I, Large, Medium, Small		
29-09-23	AAfm/M1	
28-10-22	AAfm/M1	

FELLER RATE RATIFICA EN “AAfm/M1” LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SCOTIA MONEY MARKET DóLAR.

6 OCTUBRE 2023 | 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.

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, una holgada liquidez 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 desaceleración e inflación que amplía la 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 agosto 2023, gestionaba 27 fondos mutuos por cerca de $2.480.662 millones en activos, equivalente a un 4,6% del mercado.

A la misma fecha, el Fondo manejó un patrimonio de US$142,6 millones, siendo un fondo grande para su administradora y mediano para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en dólares, representando un 7,1% y un 2,8%, respectivamente.

Entre agosto 2022 y agosto 2023, el patrimonio promedio mensual del Fondo tuvo un crecimiento anual de 19,2%, debido principalmente al aumento en el aporte promedio por participe, el cual tuvo un alza de un 11,2%. En cuanto al segmento, este disminuyó un 2,0%, fundamentalmente por rescates. Por su parte, el número de partícipes del Fondo creció un 1,4%, situándose en 2.325 aportantes al cierre de agosto 2023.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición relativamente estable y acorde a su objetivo. Al cierre de agosto 2023, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (90,1%) y pagaré de empresas (9,5%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 37 instrumentos, pertenecientes a 11 emisores. La diversificación del Fondo se considera baja, con un 72,0% 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 41 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 29 y 60 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 superior al benchmark construido por Feller Rate, para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en dólares. Por otro lado, la volatilidad de los retornos fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior al benchmark en todos los plazos considerados.

Durante 2023 (hasta el cierre de agosto), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 3,5%, mientras que el segmento ha rentado un 3,0%. Durante los últimos doce meses, tanto el Fondo como el segmento han experimentado una importante alza en sus retornos con relación a años anteriores, que se explica por el alza en las tasas de mercados internacionales ante el alza de tasas de la FED, que han impactado en las tasas de los instrumentos del mercado local.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – Analista principal
- Ignacio Carrasco – 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