	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - I, Large, Medium, Small		
30-09-26	AAfm/M1	
30-09-25	AAfm/M1	

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

6 OCTUBRE 2026 | 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 una moderada diversificación de la cartera, una alta concentración de aportantes y una mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los 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 2026, gestionaba 26 fondos mutuos por cerca de $4.451.137 millones en activos, equivalente a un 4,7% del mercado.

Al cierre de agosto 2026, el Fondo Mutuo Scotia Money Market Dólar manejó un patrimonio de US$281,5 millones, siendo un fondo grande para Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. y mediano para el segmento de deuda nacional menor a 90 días en dólares, representando un 7,2% y un 5,3%, respectivamente.

Entre agosto 2025 y agosto 2026, el patrimonio promedio mensual del Fondo tuvo una tendencia relativamente volátil, con un crecimiento anual de 12,6%, el cual se explica principalmente por el aumento de los aportes netos y la rentabilidad del fondo. Por otro lado, el patrimonio promedio del segmento disminuyó un 6,5%. Durante el mismo periodo, la cantidad total de partícipes se mantuvo estable, alcanzando 2.437 aportantes al cierre de agosto 2026, pero con una alta concentración.

Por otro lado, en los últimos 12 meses, el Fondo exhibió caídas significativas de su patrimonio diario (mayores a 20%) producto de rescates en 60 días, lo que representa cerca del 23,0% de los días hábiles de dicho período, presentando una mayor volatilidad patrimonial respecto al segmento comparable.

La cartera del Fondo ha mantenido una composición acorde a su objetivo. Al cierre de agosto 2026, la cartera estuvo compuesta por depósitos a plazo (82,7%), Bonos de la Tesorería General de la República (8,4%) y pagarés de empresas (8,7%). El porcentaje restante correspondía a caja.

Al cierre de agosto 2026, la cartera estaba compuesta por 56 instrumentos, pertenecientes a 15 emisores. La diversificación del Fondo se considera moderada, con un 64,9% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Al cierre de agosto 2026, la cartera estuvo compuesta por un 42,1% de los instrumentos con vencimiento menor a 30 días, que unido a sus activos en caja o de fácil liquidación, presenta una adecuada liquidez en relación con la volatilidad patrimonial anual de 33,9%

exhibida por el Fondo, permitiendo pagar los rescates dentro del plazo reglamentario.

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+" o "AAA". Al cierre de agosto 2026, un 82,7% de la cartera correspondía a instrumentos clasificados en ese rango.

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días. Durante los últimos 12 meses, la duración mostró un comportamiento volátil oscilando entre los 40 y 70 días, con una tendencia relativamente a la baja. Al cierre de agosto 2026, la duración se situó en los 55 días.

Por otra parte, la cartera estuvo invertida en su totalidad en instrumentos denominados en dólares de Estados Unidos, anulando el 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. Además, la volatilidad de los retornos fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior al *benchmark* en todos los plazos considerados.

Durante 2026, hasta el cierre de agosto, el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,58%, superior al segmento el cual ha rentado un 2,35% el mismo periodo.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas en cuanto a la evolución de las tasas de interés. Para los próximos meses, la evolución de tasas estará marcada por la conducción de la política monetaria a nivel global, según la trayectoria de la inflación y del mercado laboral, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Gabriel Villablanca – 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