	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, APV, F, I, LV, P		
28-02-22	AAfm/M1	
26-02-21	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 LARRAINVIAL MONEY MARKET.

7 MARZO 2022 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AAfm” la clasificación de riesgo crédito y en “M1” la clasificación de riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo LarrainVial Money Market.

El Fondo Mutuo LarrainVial Money Market está orientado a la inversión en instrumentos de deuda de emisores extranjeros y nacionales denominados principalmente en dólares estadounidenses y en pesos chilenos, ponderando una duración de cartera menor o igual a 90 días.

La clasificación “AAfm” para el riesgo crédito del Fondo se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta y estable calidad crediticia, una holgada liquidez y un mayor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*. Además, incorpora la gestión de su administradora, institución relevante dentro del sistema nacional, que posee completas estructuras y políticas para la administración de este tipo de fondos. Como contrapartida, la clasificación considera una mayor volatilidad patrimonial que el segmento comparable, rentabilidad promedio levemente inferior al *benchmark* y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

La clasificación “M1” otorgada al riesgo de mercado está fundamentada en una duración de cartera menor al límite reglamentario y la nula exposición a otras monedas, presentando la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de enero de 2022, gestionaba 34 fondos mutuos por cerca de $2.961.416 millones, equivalentes a un 6,0% del mercado, ubicándolo como el mayor gestor no bancario de este tipo de fondos. Adicionalmente, a septiembre de 2021, gestionó activos por $719.733 millones en fondos de inversión, en tanto que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestionó activos por $2.064.095 millones, alcanzando una participación conjunta de 9,7% de la industria.

Al cierre de enero 2022, el Fondo gestionó un patrimonio de US$235,6 millones, siendo un fondo grande para LarrainVial Asset Management S.A. Administradora General de Fondos y mediano para el segmento de deuda menor a 90 días en dólares, representado un 6,7 % y un 4,3%, respectivamente.

Entre enero 2021 y enero 2022, el patrimonio promedio del Fondo exhibió un comportamiento volátil, con una caída anual de 1,5%, mientras que el aporte promedio por partícipe aumentó un 12,6%. Por otro lado, el número de partícipes aumentó un 4,1%, situándose en 2.458 aportantes al cierre de enero 2022.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de enero 2022, el activo estaba compuesto por depósitos a plazo (88,7%), bonos bancarios (4,0%) y bonos corporativos (0,8%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 59,4% 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+”, “N-1” o equivalentes.

En los últimos 12 meses, la duración de la cartera del Fondo se mantuvo bajo el límite establecido en su reglamento interno, promediando 48 días durante el período considerado.

Por otra parte, la inversión en instrumentos denominados en pesos chilenos fue moderada. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, resultando en una exposición neta de 100% al dólar estadounidense.

El Fondo exhibió una rentabilidad promedio levemente inferior al *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda menor a 90 días en dólares. No obstante, la volatilidad fue menor, resultando en un índice ajustado por riesgo superior al benchmark en el largo plazo.

En 2021, el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,07% (Serie I), mientras que el segmento ha rentado un 0,05%.

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