

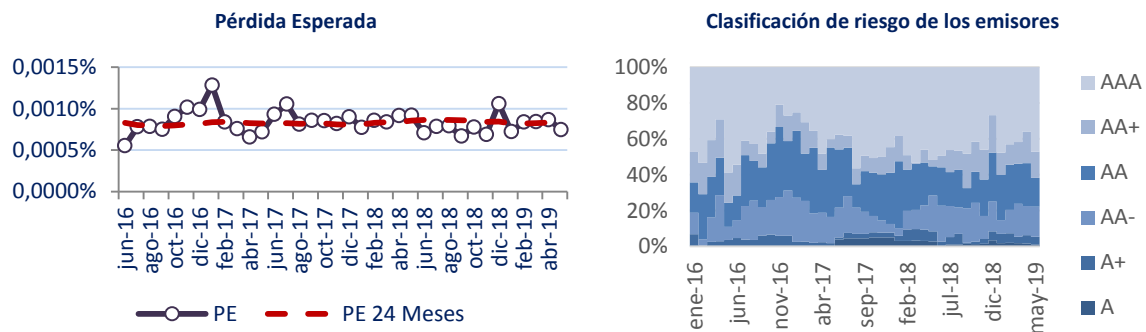
Clasificación se mantiene en AA+fm

Humphreys acordó modificar la tendencia de las cuotas del Fondo Mutuo Scotia Money Market a "Estable"

Santiago, 02 de septiembre de 2019. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo Scotia Money Market (FM Money Market)** en "Categoría AA+fm" y modificó la perspectiva de la clasificación desde "En Observación" a "Estable"¹.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo cambia de "En Observación" a "Estable", principalmente, por la disminución en la pérdida esperada, logrando consolidarse dentro de los rangos acordes a la clasificación asignada.

Entre las fortalezas del **FM Money Market** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "Categoría AA+fm", destaca los bajos niveles de riesgo que ha presentado el portafolio de inversión durante los últimos años, lo cual se refleja en una pérdida esperada promedio en los últimos 24 meses de 0,000834%, con un 94,46% de su cartera clasificada en "Categoría AA-" o superior durante el mismo período.



Además, destacan las características propias de la cartera de inversiones, que está orientada a instrumentos de bajo riesgo crediticio, con elevada liquidez y baja exposición cambiaria, ya que mayoritariamente sus instrumentos son de emisores nacionales, en pesos y unidades de fomento.

Adicionalmente, la clasificación de las cuotas incorpora como un factor positivo la administración de Scotia Azul AGF que, en opinión de **Humphreys**, posee estándares muy sólidos para gestionar fondos, permitiendo presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

En paralelo, también como elemento positivo, la evaluación incorpora la adecuada representatividad del valor de las cuotas, en relación con el precio de mercado de los activos que conforman el fondo.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra acotada por el hecho que la composición de su cartera de inversión, según los límites establecidos en el reglamento interno del fondo ("Categoría BBB", "N-2", o superiores), podría presentar variaciones en cuanto a riesgo crediticio de los emisores, lo que trae consigo un deterioro potencial en el riesgo de las cuotas. A pesar de ello, un atenuante es la experiencia propia del

¹ Corresponde a aquellos instrumentos que presentan alta probabilidad de que su clasificación no presente variaciones a futuro.

fondo, que persistentemente ha invertido en instrumentos locales y las restricciones que se impone la sociedad administradora en la evaluación del riesgo de la contraparte.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés están formalizados en un manual que, según opinión de **Humphreys**, establece claramente la forma de resolver y manejar los conflictos que surgen y, a la vez, asigna debidamente las responsabilidades y roles de los miembros de la organización.

El **FM Money Market** comenzó sus operaciones el 10 de junio de 1997 y corresponde a un fondo mutuo tipo 1 (deuda de corto plazo). Es administrado por Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., sociedad filial del banco Scotiabank, que presenta estándares muy sólidos en lo relativo a su gestión.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo principal del fondo mutuo es invertir al menos el 70% de sus activos en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo con una duración máxima de 90 días de emisores nacionales. A mayo de 2019, el valor de su patrimonio ascendía a US \$131,82 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Ignacio Muñoz Q. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: ignacio.munoz@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 - Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200- Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".