

FELLER RATE RATIFICA EN “A+fm” LA CLASIFICACIÓN DE RIESGO CRÉDITO Y EN “M3” LA DEL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SCOTIA LEADER.

Contacto

Rolando Torres / rolando.torres@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0482

Oscar Mejías / oscar.mejias@feller-rate.cl / Fono: (562) 757-0482

Santiago, Chile – 22 de diciembre de 2008. Feller Rate ratificó en “A+fm” la clasificación de riesgo crédito y en “M3” la del riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Scotia Leader.

Scotia Leader está orientado a la inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo de emisores nacionales, con una duración promedio de cartera entre 1 y 6 años.

La clasificación “A+fm” para el riesgo crédito se sustenta en una cartera que presenta una alta calidad crediticia y una buena diversificación por instrumentos, lo que favorece la liquidez del fondo frente a potenciales rescates. Considera también la pertenencia de la administradora a un importante grupo financiero internacional, con perspectivas positivas y gran presencia en los mercados latinoamericanos.

El fondo es administrado por Scotia Sud Americano Administradora de Fondos Mutuos. A octubre de 2008, ésta manejaba 13 fondos mutuos, con un patrimonio total superior a US\$ 449 millones, lo que equivale a un 2,9% de la industria de fondos mutuos en Chile.

La administradora es filial del banco Scotiabank Sud Americano, institución financiera nacional clasificada en “AA-/Positivas” por Feller Rate. El banco es parte del grupo Scotiabank Canadá, clasificado en “AA-/Estables” por Standard & Poor’s.

Una vez fusionado con Bandesarrollo Administradora General de Fondos, la entidad consolidada podría alcanzar un 3,9% de la industria, equivalente a US\$ 600 millones a octubre de 2008.

Las políticas de la administradora son explícitas, adecuadas y consistentes con la orientación de los fondos que gestiona y con los requerimientos de su matriz.

Al 31 de octubre de 2008, el fondo mutuo Scotia Leader manejaba un patrimonio promedio de US\$ 4,4 millones, representando un 0,1% del mercado de fondos orientados a instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. Además, mantenía un 1,0% del patrimonio promedio total gestionado por la administradora a la misma fecha.

A octubre de 2008, el fondo no exhibió en cartera instrumentos relacionados al Banco Scotiabank y al Banco del Desarrollo.

El fondo presenta limitados niveles de inversión en instrumentos denominados en U.F.: un 4,2% a octubre de 2008, lo que es un porcentaje mucho menor al mantenido por otros fondos del segmento.

A la misma fecha, el fondo presenta un incremento de la inversión en instrumentos con la más alta clasificación de riesgo asignada por Feller Rate. Por otra parte, no mantenía instrumentos con clasificaciones “N-2” o equivalentes.

La duración promedio del fondo fue cercana a los 2,3 años durante el último año móvil, ubicándose en la parte inferior del límite establecido en su reglamento.

El fondo tuvo una rentabilidad positiva, pero inferior al grupo de fondos utilizado por Feller Rate para caracterizar el segmento en todos los periodos de análisis. Por otra parte, la rentabilidad ajustada por volatilidad de la cuota también fue menor respecto del grupo de comparables para todos los periodos.

*Siga el desempeño de cada fondo a través de nuestro **Sistema de Reportes de Fondos Mutuos** (disponible en la **Sección Reportes** en www.feller-rate.cl). Asimismo, en nuestro sitio encontrará los informes de clasificación y los comunicados de prensa de los fondos clasificados.*

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, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.
