FELLER RATE CONFIRMA EN "AA-fm" EL RIESGO CRÉDITO Y EN "M1" EL RIESGO DE MERCADO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SURA RENTA DEPÓSITO CHILE.

5 AUGUST 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA-fm" el riesgo crédito y en "M1" el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo Sura Renta Depósito Chile.

El Fondo Mutuo Sura Renta Depósito Chile se orienta a la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo de emisores nacionales, con una duración máxima de cartera de 90 días.

La clasificación "AA-fm" otorgada al riesgo crédito del Fondo se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un alto perfil crediticio. Adicionalmente, incorpora la gestión de su administradora con completas estructuras y políticas para el manejo de fondos, inserta en un relevante grupo financiero a nivel regional. En contrapartida, la clasificación considera una baja diversificación por emisor, una mayor volatilidad patrimonial que segmento comparable, un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y el escenario de incertidumbre económica que amplía 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 una baja exposición a instrumentos indexados a la U.F., que indica la menor sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Sura S.A. Al cierre de junio 2021, gestionaba un total de 24 fondos mutuos, por \$1.221.143 millones en activos bajo administración, alcanzando un 2,3% del mercado, posicionándose como una administradora mediana. Por otra parte, al cierre de marzo 2021, manejó 12 fondos de inversión por \$229.068 millones en activos, representando un 0,9% de esta industria.

Al cierre de junio 2021 el Fondo gestionó un patrimonio de \$140.956 millones, siendo un fondo grande para su administradora y un fondo mediano para el segmento de deuda menor a 90 días en pesos, representando un 11,7% y un 1,0%, respectivamente.

Entre junio 2020 y junio 2021, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió una caída anual de 65,9%, mientras que el aporte promedio por partícipe disminuyó un 39,2%. Por otro lado, el número de partícipes bajó un 39,5%, situándose en 4.220 aportantes al cierre de junio 2021.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de junio 2021, el activo estuvo compuesto por depósitos a plazo (57,6%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (29,5%), bonos corporativos (2,0%), pagaré de empresas (1,9%) y bonos bancarios (1,3%). Entre junio 2020 y junio 2021 se observa una mayor ponderación en pagarés descontables del Banco Central en desmedro de depósitos a plazo.

A la misma fecha, la diversificación del Fondo se considera baja, con un 76,9% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha exhibido un alto perfil crediticio, concentrándose en instrumentos con clasificaciones de riesgo en categoría "N-1+" o "AAA".

Consistentemente en el tiempo, la duración de la cartera se ha mantenido bajo el límite reglamentario de 90 días, alcanzando un promedio de 56 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 32 y 82 días. Por otro lado, durante el período analizado la inversión y exposición en instrumentos denominados en U.F. fue baja,

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, AC, AC-APV, C, D, E, F, FI, FI-A, H, I, M, SURA		
Jul-21	AA-fm/M1	
Jul-20	AA-fm/M1	
CUOTAS - AFP		
Jul-21	AA-fm/M1	
Jul-21	AA-fm/M1	

promediando un 2,3%.

En los últimos 36 meses el Fondo presentó una rentabilidad promedio levemente superior al *benchmark* construido por Feller Rate para caracterizar al segmento de deuda menor a 90 días en pesos. No obstante, la volatilidad de los retornos fue mayor, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior al *benchmark* en el largo plazo. Durante 2021 (hasta el cierre de junio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 0,005% (serie A), mientras que el segmento ha rentado un 0,06%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista principal
- ⦿ Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior
- ⦿ Andrea Huerta – Analista secundario / Directora Asociada

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400