

CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, AC, AC-APV, AFP, C, D, E, F, FI, FI-A, H, I, M, SURA	
Jul-22	AA-fm/M1
Jul-21	AA-fm/M1

FELLER RATE RATIFICA EN "AA-fm/M1" LAS CLASIFICACIONES DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO SURA RENTA DEPÓSITO CHILE.

5 AUGUST 2022 - 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, una holgada liquidez y una menor volatilidad patrimonial que segmento comparable. 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, 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 2022, gestionaba un total de 21 fondos mutuos, por \$1.366.111 millones en activos bajo administración, alcanzando un 2,8% del mercado, posicionándose como una administradora mediana. Por otra parte, al cierre de marzo 2022, manejó 15 fondos de inversión por \$293.170 millones en activos, representando un 1,0% de esta industria.

Al cierre de junio 2022 el Fondo gestionó un patrimonio de \$154.087 millones, siendo un fondo grande para su administradora y un fondo pequeño para el segmento de deuda menor a 90 días en pesos, representando un 11,5% y un 1,2%, respectivamente.

Entre junio 2021 y junio 2022, el patrimonio promedio mensual del Fondo exhibió un comportamiento volátil con un alza anual de 16,8%, explicado fundamentalmente por un incremento en los partícipes de 15,6%, alcanzando los 4.878 aportantes al cierre de junio. Por su parte, el aporte promedio por partícipe disminuyó un 5,4%.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde a su objetivo. Al cierre de junio 2022, el activo estuvo compuesto por instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (67,2%), depósitos a plazo (25,9%), pagaré de empresas (3,8%), bonos bancarios (1,1%) y bonos corporativos (0,7%). Entre junio 2021 y junio 2022 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 89,4% 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 20 días en los últimos 12 meses, manteniéndose en un rango entre 7 y 40 días. Por otro lado, durante el período analizado la inversión en instrumentos denominados en U.F. fue baja, promediando un

2,2%.

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 todos los plazos considerados. Durante 2022 (hasta el cierre de junio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 2,93%, mientras que el segmento ha rentado un 2,88%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Camila Uribe– Analista principal
- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista secundario
- ⦿ Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400