FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO A PLAZO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, APV, APV - AP – APVC, D, F, I, LV, P		
Feb-23	AA+fm/M2	
Feb-22	AA+fm/M2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA+fm/M2" LA CLASIFICACIóN DE RIESGO DE LAS CUOTAS DEL FONDO MUTUO LARRAINVIAL AHORRO A PLAZO.

7 MARCH 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA+fm" la clasificación de riesgo crédito y en "M2" la clasificación de riesgo de mercado de las cuotas del Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro a Plazo.

El Fondo Mutuo LarrainVial Ahorro a Plazo está orientado a la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, ponderando una duración de cartera menor o igual a 365 días.

La clasificación "AA+fm" para el riesgo crédito del Fondo se sustenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta calidad crediticia. 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, considera una mayor volatilidad patrimonial que el segmento comparable, un menor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark* y el escenario de desaceleración económica e inflación que amplía volatilidad de activos.

La clasificación "M2" para el riesgo de mercado se basa en una duración ponderada menor al máximo reglamentario de 365 días.

El Fondo es administrado por LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de enero de 2023, gestionaba 38 fondos mutuos por cerca de $2.856.485 millones, equivalentes a un 6,1% del mercado, ubicándolo como el mayor gestor no bancario de este tipo de fondos. Adicionalmente, a septiembre de 2022, gestionó activos por $811.115 millones en fondos de inversión, en tanto que Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos gestionó activos por $2.592.075 millones, alcanzando una participación conjunta de 10,6% de la industria.

Al cierre de enero 2023, el Fondo gestionó un patrimonio de $143.543 millones, siendo un fondo grande para la administradora y mediano para el segmento de deuda menor a 365 días en pesos, representado un 5,1% y un 7,3%, respectivamente.

Entre enero 2022 y enero 2023, el patrimonio promedio del Fondo exhibió una tendencia alcista, con un crecimiento anual de 72,2%, explicado fundamentalmente por mayores aportes, alcanzando un incremento de 60,9% en el aporte promedio. Por otro lado, el número de partícipes creció un 2,2%, situándose en 12.452 aportantes al cierre de enero 2023.

Durante los últimos 12 meses, la cartera del Fondo mantuvo una composición acorde con su objetivo, invirtiendo en diferentes instrumentos de renta fija nacional. Al cierre de enero 2023, el activo estaba compuesto por depósitos a plazo (77,4%), bonos corporativos (12,0%), bonos bancarios (9,8%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (21,8%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

La diversificación del Fondo se considera adecuada, con un 53,5% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

El Fondo mantiene una alta calidad crediticia, dada por la concentración en instrumentos de emisores con clasificación de riesgo en "N-1+ / AAA" o equivalentes.

En los últimos 12 meses, la duración de la cartera del Fondo se mantuvo bajo el límite establecido en su reglamento interno (365 días), promediando 0,8 años (307 días) durante el período considerado.

Por otra parte, la inversión y exposición en instrumentos denominados en U.F. fue alta, con un promedio de 55,8% durante el período analizado.

El Fondo exhibió una rentabilidad promedio levemente mayor al *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda menor a 365 días en pesos. No obstante, la volatilidad fue superior, resultando en un índice ajustado por riesgo menor al *benchmark* en el largo plazo. En 2022, el Fondo exhibió una rentabilidad de 10,0%, en tanto que el segmento tuvo una rentabilidad de 8,6%.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Para este año se espera una desaceleración de la economía mundial y local. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Andrea Huerta – Analista principal
- Camila Uribe – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Ignacio Carrasco - 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.