

FELLER RATE RATIFICA EN "PRIMERA CLASE NIVEL 1" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DE PIONERO FONDO DE INVERSIÓN.

4 MARCH 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 1" la clasificación de las cuotas de Pionero Fondo de Inversión.

La clasificación "1ª Clase Nivel 1" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, manteniendo una buena diversificación de cartera, una buena liquidez de las inversiones y una mayor rentabilidad acumulada respecto a índice comparable. Asimismo, la clasificación considera a su gestora, la mayor administradora de fondos de inversión a nivel nacional, que mantiene equipos especializados y estables en el tiempo. En contrapartida, la clasificación considera el riesgo inherente al tipo de activo y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

Pionero Fondo de Inversión es gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Asset Management SpA., grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de septiembre 2020, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 29 fondos de inversión públicos por un patrimonio total de US\$5.335 millones, representando un 19,5% de la industria.

La administradora mantiene políticas y manuales que le permiten controlar y entregar una adecuada protección e información sobre el manejo de los recursos a sus aportantes.

Al cierre de septiembre de 2020 el Fondo manejó un patrimonio de \$595.945 millones, representando un 14,2% del total gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos. Además, es el mayor fondo del segmento de acciones chilenas small cap, representando cerca de un 35,2% del total de este segmento.

A partir de agosto de 2019 los activos comenzaron un descenso paulatino producto de la caída bursátil de las acciones, alcanzando una baja en su patrimonio de -15,9% durante el 2019. Luego, producto de la pandemia Covid-19, el patrimonio se redujo un -31,0% durante el primer trimestre de 2020 (-30,8% bajó el segmento). Sin embargo, desde el cierre de marzo hasta enero de 2021, el patrimonio del Fondo creció un 32,1%, mientras que el segmento aumentó un 25,1%.

Durante el periodo de análisis, la cartera ha estado formada por acciones de sociedades anónimas objetivo. Al cierre del tercer trimestre de 2020, el Fondo mantuvo un 99,98% del activo en acciones nacionales. El porcentaje restante correspondía a caja y otros documentos por cobrar.

Durante el período analizado, la diversificación de inversiones ha sido buena. Al cierre de septiembre 2020, la cartera estaba formada por 32 acciones, donde los 5 mayores emisores representaban el 42,0% del total de activos. Estas posiciones correspondían a Watts (10,8%), Enaex (8,7%), Pucobre (8,5%), SAAM (7,4%), y Almendral (6,5%).

Durante los meses revisados, el Fondo exhibió un moderado nivel de pasivos financieros. Al cierre de septiembre 2020, el endeudamiento se situó en un 8,4% del patrimonio, que correspondía, principalmente, a préstamos bancarios y, en menor cuantía, a cuentas y documentos por pagar por operaciones, remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Gran parte de su cartera accionaria presenta una alta presencia bursátil, lo que, unido a sus recursos en caja, permite al Fondo cumplir con sus obligaciones y exhibir una buena liquidez.

| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|--|------------------|--------|
| CUOTAS - A, AE, AV, AVE, B, BV, C, CV, D, DV, I, IV | | |
| Feb-21 | 1ª Clase Nivel 1 | |
| Feb-21 | 1ª Clase Nivel 1 | |
| CUOTAS - UNICA | | |
| Feb-21 | retiro | |
| Feb-20 | 1ª Clase Nivel 1 | |

Al cierre de septiembre 2020, la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses alcanzó un -23,6%, siendo superior a la rentabilidad obtenida por el índice SPCLXIGPA (-28,1%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos del Fondo fue algo superior a los comparables y superior al índice mencionado, resultando en un índice ajustado por riesgo superior respecto al segmento, y a índices SP IPSA y SPCLXIGPA. Producto de la crisis social y luego con el impacto del Covid-19 en la salud y la ralentización de la economía, con industrias muy afectadas, el Fondo ha experimentado una fuerte caída en su rentabilidad. Desde el 18 de octubre de 2019 hasta el 31 enero de 2021, alcanzó una rentabilidad negativa de -15,9%, mientras que el segmento rentó un -12,9%. Desde el 18 de octubre al 31 de marzo 2020 rentó -37,2%, en tanto que el segmento bajo un -34,1%.

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2028.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400