

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 1" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DE MONEDA RENTA VARIABLE CHILE FONDO DE INVERSIÓN.

7 MARCH 2022 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 1" la clasificación de las cuotas de Moneda Renta Variable Chile 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 y liquidez de las inversiones. 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, un menor índice ajustado por riesgo respecto a benchmark e índice SP IPSA, y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo 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 2021, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 30 fondos de inversión públicos por US\$6.340 millones en activos, representando un 18,0% de la industria. Globalmente, la administradora mantiene más de US\$10.000 millones bajo su gestión.

El 1 de diciembre de 2021 se concretó la combinación entre Patria Investments y Moneda Asset Management. La operación crea una plataforma que gestiona casi US\$25.000 millones en activos bajo administración, con presencia global en 11 oficinas distribuidas en 4 continentes. Según lo señalado por la administración, Moneda S.A. Administradora General de Fondos continúa operando con autonomía sin cambios relevantes que afecten las decisiones de inversión de los fondos.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de \$46.695 millones, siendo un fondo mediano para su administradora como para el segmento de acciones chilenas, representando un 1,0% y un 6,3%, respectivamente.

Durante el período analizado, el Fondo ha exhibido una tendencia a la baja producto de la evolución de la pandemia y la incertidumbre a nivel local. Entre septiembre 2020 y septiembre 2021, el patrimonio disminuyó un 27,8%, producto principalmente de la salida de inversionistas institucionales, mientras que el segmento disminuyó un 11,6% durante el mismo período. El número de cuotas del Fondo bajó un 35,0%.

Durante el periodo de análisis, la cartera ha estado formada por acciones de sociedades anónimas objetivo. Al cierre de septiembre 2021, un 95,0% del activo se encontraba invertido en acciones nacionales, mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de septiembre 2021, la cartera estaba formada por 20 emisores de 8 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 46,7% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2021, los pasivos representaban un 2,2% del patrimonio y correspondían 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, E, I, IE		
Feb-22	1ª Clase Nivel 1	
Feb-21	1ª Clase Nivel 1	

Al cierre de septiembre 2021, la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses alcanzó un -20,9%, siendo inferior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de acciones chilenas (-19,4%) y por el índice SP IPSA (-17,4%). Asimismo, la volatilidad de los retornos fue superior a los comparables, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior respecto al segmento e índice. Durante 2021 el Fondo exhibió una rentabilidad de -2,2% (serie A), mientras que el segmento y el índice rentaron 0,2% y 2,9%, respectivamente, explicado principalmente por diferencias en la composición de cartera.

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2030, prorrogable por períodos de 20 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, lo que permite mantener una cartera de largo plazo, consistente con su objetivo.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400