

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, E, I, IE, R, RE		
Feb-24	1ª Clase Nivel 1	
Feb-23	1ª Clase Nivel 1	

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

6 MARCH 2024 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 1" la clasificación de las cuotas de Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión.

Moneda Renta Variable Chile Fondo de Inversión es un fondo no rescatable orientado a la inversión en acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas, que entreguen un alto potencial de crecimiento en el largo plazo, con un adecuado nivel de riesgo. En la inversión de los recursos del Fondo se preferirán aquellas sociedades que estén listadas en el índice S&P/CLX IPSA.

La clasificación "1ª Clase Nivel 1" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una buena calidad financiera y una alta 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* y el escenario de mercado que mantiene 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 2023, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 34 fondos de inversión públicos por US\$5.764 millones en activos, representando un 15,6% de la industria. Globalmente, Moneda S.A. Administradora General de Fondos mantiene más de US\$10.000 millones bajo su gestión.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de \$37.424 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora y mediano para el segmento de acciones chilenas, representando un 0,8% y un 4,3%, respectivamente. Al cierre de enero 2024, el Fondo gestionó un patrimonio de \$39.424 millones.

Entre enero 2023 y enero 2024, el patrimonio del Fondo ha exhibido una tendencia a la baja, explicado fundamentalmente por rescates realizados a través de la serie I, disminuyendo un 25,7%. En cuanto al segmento comparable, este se mantuvo relativamente estable durante el mismo período.

Durante el periodo de análisis, la cartera ha estado formada por acciones de sociedades anónimas objetivo. Al cierre de septiembre 2023, un 99,2% 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 adecuada diversificación. Al cierre de septiembre 2023, la cartera estaba formada por 18 emisores de 9 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 51,8% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2023, los pasivos representaban un 0,7% del patrimonio y correspondían a cuentas y documentos por pagar por operaciones, remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido alta, asociada a la alta presencia bursátil de un 87,6% de su cartera, lo que unido a sus recursos en caja y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permite al Fondo cumplir con sus obligaciones.

La rentabilidad acumulada del Fondo entre enero 2021 y enero 2024 (incluyendo reparto de dividendos) fue de 39,7%, inferior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de acciones chilenas (43,1%), pero similar al índice S&P/CLX IPSA (39,6%). Asimismo, la volatilidad de los retornos fue superior a los comparables, resultando en un menor índice ajustado por riesgo respecto al segmento e índice.

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2030, plazo que puede ser prorrogado 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.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció 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. Durante el último año a nivel local, con una inflación cerca de alcanzar el rango meta, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Esteban Peñailillo - Tel. 56 2 2757 0400