Feller.Rate

MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, AE, R, RE		
Aug-22	1ª Clase Nivel 2	
Aug-21	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE SUBE A "1ª CLASE NIVEL 2" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DE MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIóN.

2 SEPTEMBER 2022 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate subió a "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de Moneda Renta CLP Fondo de Inversión.

Moneda Renta CLP Fondo de Inversión es un fondo no rescatable, orientado principalmente a la inversión en instrumentos de deuda y renta fija, emitidos por entidades chilenas y/o extranjeras en el mercado nacional y/o internacional, buscando obtener un alto retorno en pesos chilenos. Las inversiones del Fondo no requieren clasificación de riesgo.

El alza de clasificación otorgada a las cuotas del Fondo a "1ª Clase Nivel 2" se fundamenta en el consistente buen desempeño de sus inversiones, una cartera formada por su objetivo de inversión, con una buena diversificación por emisor. Adicionalmente, la clasificación considera la gestión de su administradora, relevante a nivel de la industria de fondos de inversión, con amplia experiencia y buen *track record*. En contrapartida, considera la exposición en países cuyos riesgos soberanos son mayores a Chile, la inversión en instrumentos sin clasificación de riesgo o bajo grado de inversión, un moderado riesgo de tipo de cambio, dada la exposición a otras monedas, 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 marzo 2022, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 33 fondos de inversión públicos por US$6.155 millones en activos, representando un 16,7% 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.

Al cierre de marzo 2022, Moneda Renta CLP Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de $282.949 millones ($380.254 millones en activos), siendo un fondo mediano para Moneda S.A. Administradora General de Fondos y el mayor fondo para el segmento de deuda chilena (otros), representando un 6,5% y un 53,7%, respectivamente.

Entre marzo 2021 y marzo 2022, el patrimonio del Fondo se redujo un 8,5%, producto de la reducción del número de cuotas, disminuyendo un 17,1% en dicho período.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha estado compuesta principalmente por instrumentos de deuda objetivo. Al cierre de marzo 2022, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos (39,6%), cuotas de fondos de inversión (12,3%), deuda privada (9,9%), cuotas de fondos de inversión privados (8,0%), cuotas de fondos mutuos (5,0%), acciones de sociedades anónimas abiertas (4,6%), acciones no registradas (3,7%), bonos soberanos (3,3%), otros títulos de deuda no registrados (2,9%) y otros títulos de deuda (2,0%). El porcentaje restante correspondía a caja, derechos por operaciones con instrumentos derivados y otros activos.

La cartera del Fondo exhibió una buena diversificación, tanto en número de instrumentos como en emisores. Al cierre de marzo 2022, el Fondo estaba compuesto por 93 emisores diferentes, donde los cinco mayores representaron un 29,9% del activo.

Durante el período analizado, el Fondo presentó una clasificación de riesgo promedio de los instrumentos de emisores de oferta pública en rango "BBB-/BB+". Asimismo, un 52,0% de la cartera correspondía a inversiones sin clasificación de riesgo, las cuales correspondían principalmente a cuotas de fondos de inversión (públicos y privados) y otros títulos de deuda.

A partir de junio de 2021 se observa una disminución en la duración de cartera, situándose en 2,7 años al cierre de marzo 2022. En los últimos 12 meses la duración de la cartera promedió 2,9 años.

En términos de monedas, durante el período analizado, la cartera estuvo invertida principalmente en pesos chilenos, dólares estadounidenses y U.F., y en menor magnitud en instrumentos denominados en euros, pesos mexicanos, sol peruano, entre otros. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, mitigando el riesgo de tipo de cambio y exhibiendo una exposición neta al dólar cercano al 15% al cierre de marzo 2022.

Al cierre del primer trimestre de 2022, los pasivos representaban un 29,8% del patrimonio (endeudamiento financiero neto se situó en 21,1%), Dichos pasivos correspondían principalmente a pasivos financieros por derivados y préstamos bancarios.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de marzo 2022) alcanzó un 16,7%. Durante 2022 (hasta el cierre de julio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 7,3% (serie A).

El Fondo tiene término establecido en diciembre de 2050, prorrogable por periodos de 20 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Ignacio Carrasco – Analista principal
- Andrea Huerta – 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.