MONEDA RENTA VARIABLE CHILE FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, AE, E, I, IE		
Feb-21	1ª Clase Nivel 1	
Feb-20	1ª Clase Nivel 1	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 1" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DE MONEDA RENTA VARIABLE CHILE FONDO DE INVERSIóN.

4 MARCH 2021 - 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, la menor rentabilidad acumulada respecto a índice y segmento comparable y el impacto económico por Covid-19 en desarrollo.

Moneda Renta Variable Chile 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 2020, el Fondo manejó un patrimonio de $$64.637 millones, siendo un fondo mediano para la Administradora y un fondo grande para el segmento de acciones chilenas, representando un 22,0% y un 28,2%, respectivamente. A partir de octubre de 2019 los activos comenzaron un descenso paulatino producto de la caída bursátil de las acciones, alcanzando una caída en su patrimonio de -22,8% durante el cuarto trimestre de 2019 (el segmento de Fondos de Inversión de Acciones nacionales cayó -15,0%). Luego, producto de la pandemia Covid-19, el patrimonio se redujo un -32,4% durante el primer trimestre de 2020 (-30,8% bajó el segmento). Sin embargo, desde el cierre de marzo de 2020 hasta enero de 2021, el patrimonio del Fondo creció un 16,0%, mientras que el segmento aumentó un 25,1%. Con todo, durante el año 2020, el Fondo cayó un -23,8%, en tanto que el segmento lo hizo en un -18,8%.

Durante el periodo de análisis, la cartera ha estado formada por acciones de sociedades anónimas objetivo. Al cierre de septiembre 2020, un 99,9% del activo se encontraba invertido en acciones nacionales, donde un 80,8% de la cartera correspondía a acciones que forman parte del índice SP IPSA.

La diversificación de inversiones ha sido buena. Al cierre de septiembre 2020, la cartera estaba formada por 23 acciones, donde los 5 mayores emisores representaban el 43,5% del total de activos. Estas posiciones correspondían a Soquimich (10,5%), Antarchile (9,7%), Entel (9,2%), Enelam (7,4%) y Banco de Chile (6,7%).

Durante los meses revisados, el Fondo exhibió un moderado nivel de pasivos financieros. Si bien al cierre de septiembre 2020, el endeudamiento se situó en un 0,1% del patrimonio (correspondiente a cuentas y documentos por pagar por operaciones, remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar), el promedio de los últimos 12 meses fue 2,6%.

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.

Al cierre de septiembre 2020, la rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses alcanzó un -31,2%, siendo inferior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de acciones chilenas (-29,8%) y por el índice SP IPSA (-29,5%). 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 levemente inferior respecto al segmento y levemente superior al índice SP IPSA. 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 -16,9%, mientras que el segmento rentó un -12,9%. Desde el 18 de oct al 31 de marzo 2020 rentó -34,1%, al igual que el segmento.

El Fondo tiene duración hasta el 31 de diciembre de 2030.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Esteban Peñailillo - 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.