	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, AE, D, DE, E, EE, I, IE		
28-02-23	1ª Clase Nivel 2	
28-02-22	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LA CLASIFICACIóN DE LAS CUOTAS DE MONEDA DEUDA CHILE FONDO DE INVERSIóN.

9 MARZO 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión.

Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión es un fondo de inversión rescatable, orientado a la inversión en instrumentos de renta fija de oferta pública con clasificación de riesgo en categoría grado de inversión, denominados en pesos chilenos o unidades de fomento.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con un buen perfil crediticio de cartera y un mejor índice ajustado por riesgo respecto al *benchmark*. 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, considera la acotada inversión en instrumentos con clasificación de riesgo en categoría no grado de inversión, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado, dada por la duración de cartera, 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 2022, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 33 fondos de inversión públicos por US$5.300 millones en activos, representando un 15,8% de la industria. Globalmente, la administradora mantiene más de US$10.000 millones bajo su gestión.

Al cierre de septiembre 2022, Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión manejaba un patrimonio de $104.220 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y un fondo grande para el segmento de deuda corporativa, representando un 2,2% y un 9,2%, respectivamente.

Entre enero 2022 y enero 2023, el patrimonio del Fondo se redujo un 3,6%, producto de rescates a través de las series A e I, principalmente. En cuanto al segmento comparable, este creció un 2,9% durante el mismo período.

Durante el período de revisión, la cartera del Fondo se ha compuesto por instrumentos de renta fija objetivo, concentrándose en bonos corporativos e instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República. Al cierre de septiembre 2022, el activo del Fondo estaba compuesto por bonos (46,7%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (37,0%), títulos de deuda de securitización (9,8%), depósitos a plazo (2,8%) y letras de créditos (2,0%). El porcentaje restante correspondía a caja, derechos por operaciones con instrumentos derivados y otros activos.

La cartera del Fondo exhibió una adecuada diversificación, tanto en número de instrumentos como en emisores. Al cierre de septiembre de 2022 el Fondo mantuvo 66 instrumentos de 49 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 56,1% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo una buena calidad crediticia, cumpliendo con los límites reglamentarios relacionados a la inversión en instrumentos con clasificación de riesgo en grado de inversión. Entre septiembre 2021 y septiembre 2022, el perfil crediticio se mantuvo estable, concentrándose en instrumentos con clasificación de riesgo en rango "AAA", "AA" o equivalentes. Por otra parte, al cierre de septiembre 2022, la cartera presentó un 5,2% en instrumentos clasificados en categoría

no grado de inversión, correspondientes a AD Reatil S.A., Latam Airlines Group S.A., Créditos, Organización y Finanzas S.A. (Cofisa) y Enjoy S.A.

En los últimos 12 meses, la duración del Fondo ha exhibido una tendencia a la baja, situándose en torno a los 4,0 años. Durante dicho período, la duración promedió 4,5 años, dentro del rango de 4,1 y 4,8 años.

En términos de monedas, durante el período analizado, la cartera estuvo invertida en U.F., pesos chilenos y en menor magnitud en instrumentos denominados en dólares estadounidenses. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, mitigando el riesgo de tipo de cambio.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses (hasta el cierre de enero 2023) fue de 14,6%, superior a la rentabilidad obtenida por el grupo de fondos comparables elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda corporativa (13,9%). Por otra parte, la volatilidad de los retornos fue inferior a los comparables, resultando en un mejor índice ajustado por riesgo respecto al segmento. Durante 2022 el Fondo exhibió una rentabilidad de 16,1% (serie A), mientras que el segmento rentó un 11,4%. Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Nicolás Barra - 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.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad