

Fondo administrado por  
Moneda AGF S.A. Patrimonio a  
septiembre de 2021 de  
US\$ 5.694 millones.

Santiago, 13 de abril de 2022

**Resumen Clasificación:**

**Cuotas: Primera Clase Nivel 1**

**Tendencia: Estable**

## ***Humphreys ratifica la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Moneda Renta CLP en "Primera Clase Nivel 1"***

**Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas de **Moneda Renta CLP Fondo de Inversión (Moneda Renta CLP FI)** en "*Primera Clase Nivel 1*". Por su parte, la tendencia se mantiene en "*Estable*".

Dentro de las fortalezas de **Moneda Renta CLP FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en "*Primera Clase Nivel 1*", destaca el cumplimiento de los límites establecidos dentro de un reglamento interno que especifica correctamente en los tipos de instrumentos en los cuales se puede invertir, señalando detalladamente el límite correspondiente a cada apartado y los procesos que se deben implementar en caso de excesos de inversión o incumplimiento.

El análisis también considera la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo y, por ende, la mayor facilidad para valorizar los instrumentos presentes en su cartera de inversión. A la vez, la existencia de este mercado secundario, sumado a inversiones de deuda a corto plazo que componen el fondo, permite generar una cartera de inversión con una adecuada liquidez, tanto para la administración del fondo como para su liquidación.

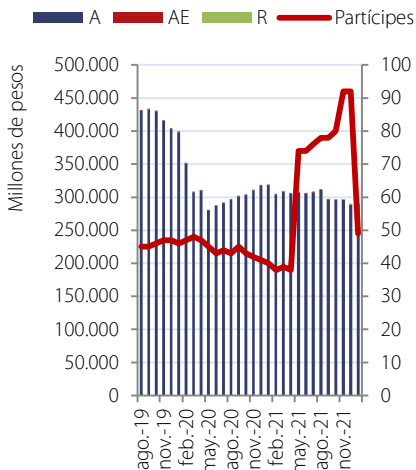
En paralelo, la clasificación de las cuotas se ve favorecida por la administración de Moneda S.A. Administradora General de Fondos (Moneda AGF), entidad que, en opinión de **Humphreys**, presenta estándares más que adecuados para administrar fondos, lo que junto con los procedimientos existentes, para evitar y resolver eventuales conflictos de interés, permiten presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

Asimismo, la evaluación incorpora el hecho que las cuotas del fondo de inversión disponen de un mercado secundario; no obstante, se reconoce la falta de profundidad del mismo.

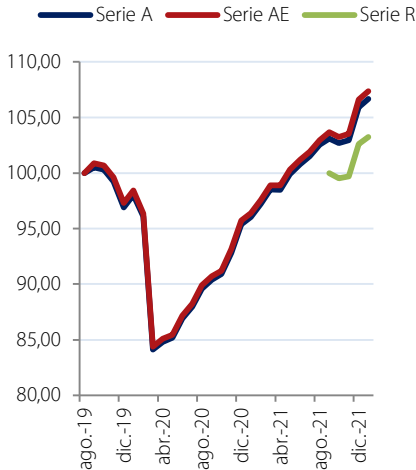
Sin perjuicio de las fortalezas mencionadas con anterioridad, la clasificación de riesgo podría disminuir si el fondo llegase a incumplir, de forma reiterada, los límites establecidos para sus diferentes segmentos de inversión según su política.

En relación con los efectos del Covid-19 sobre la cartera de inversión, es probable que se vean afectados los precios de mercado y se incremente la probabilidad de *default* de los instrumentos de renta fija; sin embargo, se trata de riesgos inherentes al tipo de portafolio conformado de acuerdo con los objetivos

### Evolución del patrimonio y participes por serie



### Variación del valor cuota (base 100)



**Camila Alvarado Y.**  
Analista de Riesgo  
camila.alvarado@humphreys.cl

**Hernán Jiménez A.**  
Gerente de Riesgo  
hernan.jimenez@humphreys.cl

del respectivo reglamento interno. Dado ello, la clasificación de las cuotas del fondo no se ve alterada.

En el corto plazo, la tendencia de clasificación corresponde a "Estable", dado que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la calidad de la administración de **Moneda Renta CLP FI** no se debilite y que, al menos, el desarrollo del fondo se enmarque dentro de lo establecido en su propio reglamento.

**Moneda Renta CLP FI** administrado por Moneda AGF, administradora con más de 28 años en la administración de activos con foco en la región latinoamericana, adicionalmente, el fondo inició sus operaciones el 25 de mayo de 2006, el cual al 30 de septiembre de 2021 administra un patrimonio de US\$ 363,50 millones. Las cuotas del fondo se cotizan en la bolsa bajo los nemotécnicos CFIMRCLP, CFIRCLAE y CFIMRCLPR de la bolsa de comercio para su serie A, AE y R, respectivamente.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el fondo tiene como objetivo, según consta en su reglamento interno, obtener un alto retorno en pesos chilenos a través de la inversión de sus recursos principalmente en instrumentos de deuda y renta fija, emitidos por entidades locales y/o extranjeras. En la práctica, el fondo mantiene gran parte de su cartera en bonos o títulos de deuda como especifica su reglamento y es de carácter no rescatable.