

**Fondo orientado a deuda local calificada en "grado de inversión"**

**Humphreys clasifica en "Primera Clase Nivel 1" a Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión**

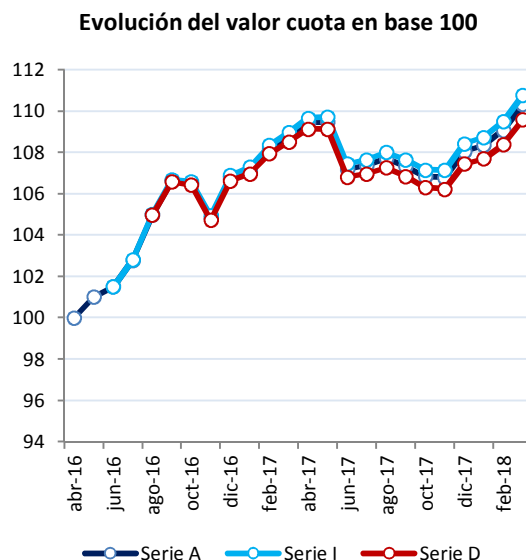
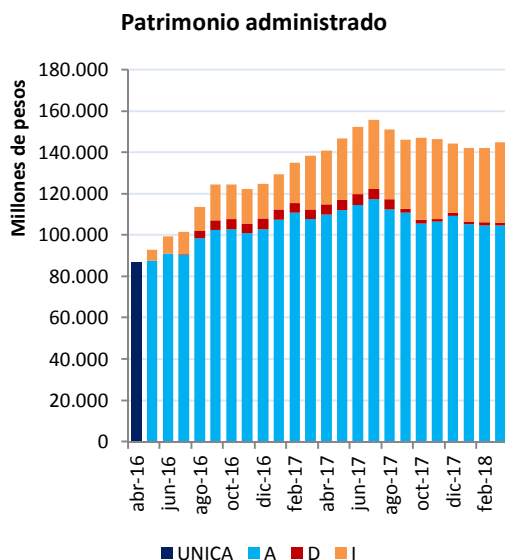
Santiago, 13 de agosto de 2018. **Humphreys** acordó clasificar las cuotas de **Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión (Moneda Deuda Chile FI)** en "Primera Clase Nivel 1", con tendencia "Estable".

El fondo de inversión alcanza, aproximadamente, los US\$ 237 millones y se orienta a la inversión en instrumentos de renta fija.

Entre las fortalezas de **Moneda Deuda Chile FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en "Primera Clase Nivel 1", destaca la claridad de los objetivos del fondo, la cual reduce la discrecionalidad en los procesos de inversión y que, en la práctica, se ha traducido en un adecuado y consistente cumplimiento de las políticas establecidas en el reglamento interno. Según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, en la actualidad el patrimonio del fondo está expuesto prácticamente en su totalidad a instrumentos de deuda nacional (99,6%), de los cuales la mayoría (98,1%) cuenta con clasificación de "grado de inversión". Es importante mencionar que si bien el fondo modificó recientemente su reglamento interno, en el pasado ha logrado enmarcar su cartera de activos dentro de las restricciones que se le imponen actualmente, lo que refleja una administración constante en cuanto su estrategia de inversión.

El análisis también considera la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que invierte el fondo y, por ende, mayor posibilidad que la valorización de los activos refleje su precio de mercado, lo que brinda a su vez liquidez a los valores que mantiene en su cartera de inversión.

La evaluación también incorpora, como elemento positivo, la trayectoria y experiencia de la administradora en la gestión de fondos de inversión, lo cual queda demostrado en el liderazgo que ostenta en términos de patrimonio administrado.



Asimismo, se debe considerar que las cuotas del fondo de inversión disponen de un mercado secundario, no obstante se reconoce la falta de profundidad del mismo, situación atenuada por la contratación de un *market maker* para estos instrumentos.

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

El fondo tiene como objetivo, según consta en su reglamento interno, invertir al menos un 85% de sus activos en instrumentos de renta fija de oferta pública de emisores nacionales. Además, el fondo no podrá invertir más del 15% de sus activos en instrumentos denominados en monedas distintas al peso chileno o unidad de fomento, cubriendo la exposición al tipo de cambio a través de derivados. Adicionalmente, el fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de sus activos en instrumentos con clasificación "grado de inversión".

El fondo de inversión es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos (Moneda AGF), entidad con más de 25 años de trayectoria en la gestión de activos, con foco en la región latinoamericana. Las cuotas se cotizan en la bolsa bajo el nemotécnico CFIMDCH, CFIMDCHI e CFIMDCHD para las series A, I y D respectivamente.

El fondo inició sus operaciones el 24 de agosto de 2015 y al 31 de marzo de 2018 su patrimonio ascendía a US\$ 237 millones.

Para mayores antecedentes, véase el informe de clasificación respectivo en [www.humphreys.cl](http://www.humphreys.cl).

Contacto en **Humphreys**:

Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: [hernan.jimenez@humphreys.cl](mailto:hernan.jimenez@humphreys.cl)



<http://twitter.com/HumphreysChile>

*Clasificadora de Riesgo Humphreys*

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200– Fax (56) 22433 5201

E-mail: [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl)

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a [ratings@humphreys.cl](mailto:ratings@humphreys.cl) con el asunto "eliminar de la lista".