

Fondo administrado por Moneda S.A. AGF

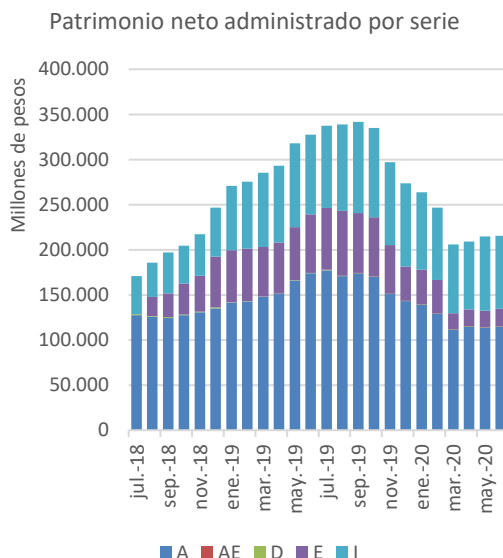
Humphreys acordó mantener en "Primera Clase Nivel 1" las cuotas de Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión

Santiago, 30 de septiembre de 2020. **Humphreys** mantuvo la clasificación de las cuotas de **Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión (Moneda Deuda Chile FI)** en "Primera Clase Nivel 1", con tendencia "Estable".

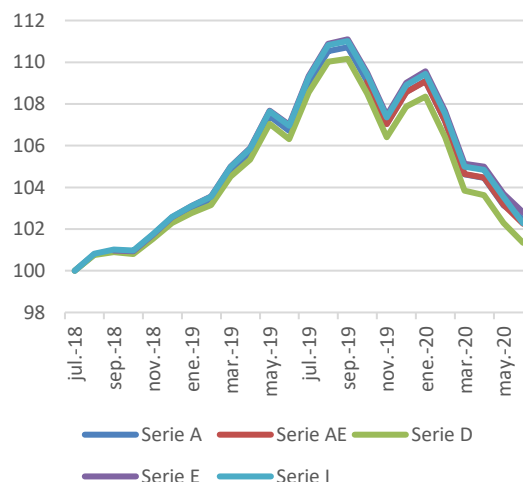
El fondo de inversión alcanza al 31 de marzo de 2020, aproximadamente, los US\$ 231 millones y se orienta a la inversión en instrumentos de renta fija denominados en pesos chilenos o unidades de fomento. El fondo inició sus operaciones el 24 de agosto de 2015.

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, que reduce la discrecionalidad en los procesos de inversión, que en la práctica se ha traducido en un adecuado y consistente cumplimiento de las políticas establecidas en el reglamento interno, a pesar que en el último trimestre se generó un incumplimiento al privilegiar la liquidez del fondo para hacer frente a eventuales rescates. Esta situación se regularizó posteriormente, según indicó la AGF. De acuerdo a la evaluación interna realizada por **Humphreys**, en la actualidad el patrimonio del fondo está expuesto prácticamente en su totalidad a instrumentos de deuda nacional (84,1%) de los cuales la mayoría (94,7% considerando la caja) cuenta con clasificación de "Grado 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.



Evolución del valor cuota en base 100 a junio de 2020 para los últimos 24 meses



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.

En relación con los efectos del Covid-19, la liquidez del fondo ha resultado ser suficiente para hacer frente a las solicitudes de rescate, tanto por la liquidez que presentan los activos en que invierte como por lo establecido en el reglamento interno, que permite extender el pago de los rescate hasta 30 días hábiles en caso de representar por sobre el 10% del patrimonio del fondo.

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 denominados en pesos chilenos o unidades de fomento de emisores nacionales. Además, el fondo no puede invertir más del 15% del activo total en instrumentos emitidos por emisores extranjeros ni 15% de sus activos en títulos 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 invertidos, al menos, un 90% de sus activos en valores con clasificación "Grado de Inversión".

El fondo de inversión es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, compañía con más de 27 años de experiencia en la gestión de activos con foco en la región latinoamericana, presentando estándares más que adecuados en lo relativo a la gestión de activos. Sus cuotas se cotizan en la bolsa bajo el nemotécnico CFIMDCHA, CFIMDCHD, CFIMDCHE y CFIMDCHE para las series A, D, E y I respectivamente.

Para mayores antecedentes, ver el informe de clasificación respectivo en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](#)

Isidora Goyenechea 3621 – Piso 16º – Las Condes, Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".