

Fondo no rescatable
administrado por Moneda
AGF. Patrimonio a enero de
2022 de US\$ 2.304 millones

Santiago, 11 de abril de 2022

Resumen Clasificación:

Cuotas: Primera Clase Nivel 1

Tendencia: Estable

Humphreys ratifica la clasificación de las cuotas de Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión en “Primera Clase Nivel 1”

Humphreys decidió mantener la clasificación de **Moneda Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión (Moneda Deuda Latinoamericana FI)** en “Primera Clase Nivel 1”. Por su parte, la tendencia se mantiene “Estable”.

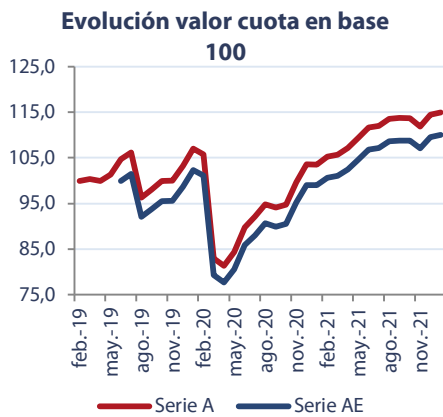
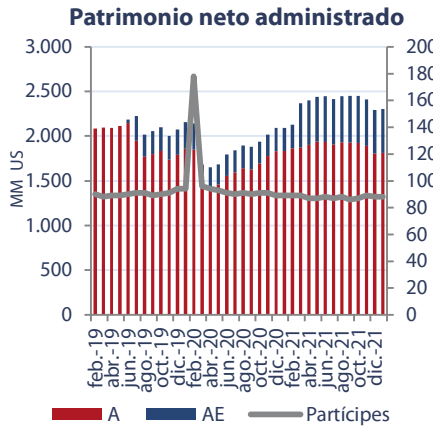
Dentro de las fortalezas de **Moneda Deuda Latinoamericana FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en “Primera Clase Nivel 1”, destaca el cumplimiento, por parte del fondo, de los objetivos y límites por instrumentos establecidos en el respectivo reglamento interno, los cuales están claramente formulados dejando bajo margen de interpretación. Adicionalmente, se destaca la materialización de la fusión entre **Moneda Deuda Latinoamericana FI** y el fondo de inversión peruano de renta fija latinoamericana de LarrainVial, lo cual incrementó el patrimonio administrado y lo ubicó como uno de los fondos de deuda latinoamericana más importante a nivel global.

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 la inversión en instrumentos de deuda de *duration* menor a dos años 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.

Sin perjuicio de las fortalezas mencionadas con anterioridad, 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 de la crisis producida por el Covid-19 sobre la cartera de inversión, es probable que se afecte 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 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", ya que no se vislumbran situaciones que hagan cambiar los actuales factores que definen la categoría asignada a las cuotas del fondo.

Moneda Deuda Latinoamericana FI es un fondo no rescatable que inició sus operaciones el 25 de noviembre de 1999, y es administrado por Moneda AGF, administradora con más de 28 años en la administración de activos.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, **Moneda Deuda Latinoamericana FI** tiene como objetivo obtener un retorno a través de la inversión de sus recursos, predominantemente de países Latinoamericanos, denominados preferentemente en dólares de los Estados Unidos de América, y que preferentemente su clasificación de riesgo internacional no sea grado de inversión.

El patrimonio del fondo a enero de 2022 fue de US\$ 2.304 millones. Las cuotas del fondo se cotizan en la bolsa bajo los nemotécnicos CFIIMDLAT y CFIMDLATAE de la bolsa de comercio.

Ximena Oyarce L.

Analista de Riesgo
ximena.oyarce@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Gerente de Riesgo
hernan.jimenez@humphreys.cl